Aanvullend Prospectus

Achmea mixfonds zeer defensief

achmea

Aanvullend Prospectus Achmea Mixfonds Zeer Defensief

Het Aanvullend Prospectus

Het Prospectus van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. betreffende de beleggingsfondsen van de beleggingsverzekeringen bestaat uit een Basis Prospectus en een Aanvullend Prospectus. Begrippen die vermeld zijn in het Aanvullend Prospectus, hebben dezelfde betekenis als in het Basis Prospectus.

Het Aanvullend en Basis Prospectus: wat leest u waar?
In dit Aanvullend Prospectus leest u de belangrijkste zaken over het 'Achmea mixfonds zeer defensief'. Er wordt onder meer ingegaan op het beleggingsbeleid, risico's en de fondskosten.
In het Basis Prospectus vindt u onder andere algemene informatie over Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea Investment Management B.V. en over de Fondsen.

Zorgt u ervoor dat u het Aanvullend en Basis Prospectus goed leest
Bij beleggen neemt u financieel risico. Ook als u belegt in de Fondsen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Daarom is het belangrijk dat u begrijpt welke risico's u loopt.

De in dit Aanvullend Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover dit aan de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Aanvullend Prospectus zou wijzigen.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is er verantwoordelijk voor dat de gegevens in dit Aanvullend Prospectus juist en volledig zijn.

Bij beleggen gelden soms wettelijke beperkingen. Voor het Basis en Aanvullend Prospectus geldt uitsluitend Nederlands recht.

Er zijn een paar langere begrippen afgekort
We willen u het lezen zo gemakkelijk mogelijk maken. Daarom is het 'Achmea mixfonds zeer defensief' aangeduid als 'het Fonds'. En verder wordt 'Achmea IM' gebruikt als Achmea Investment Management B.V. wordt bedoeld.

Heeft u vragen?
Beleggen blijft een moeilijk onderwerp. In dit Aanvullend Prospectus wordt geprobeerd de zaken zo helder mogelijk uit te leggen. Daarvoor is ook de 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen' te gebruiken. Daarin worden de moeilijke begrippen die vermeld staan in het Basis en Aanvullend Prospectus uitgelegd. U vindt deze Begrippenlijst op de website van de verzekeraar.

Heeft u vragen? Begrijpt u iets niet? Neemt u dan contact op met uw adviseur of tussenpersoon.

Dit Aanvullend Prospectus is geldig vanaf 25 september 2023.

Inhoudsopgave

1. Inleiding
2. Waarin belegt het Fonds?
3. Hoe verdeelt het Fonds haar beleggingen?
4. De fondskosten
5. Hoe kunt u de prestaties van het Fonds beoordelen?
6. Risico's
7. Duurzaamheidsrisico's
8. De Vermogensbeheerders
9. Dividendbeleid
10. Hoe bepaalt BNY Mellon de waarde van het Fonds?
11. In het verleden behaalde resultaten
12. Jaarrekening

Bijlage A: Precontractuele informatieverschaffing Achmea Mixfonds Zeer Defensief

1. Inleiding

Het 'Achmea mixfonds zeer defensief' (het Fonds) wordt door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. aangeboden in de beleggingsverzekeringen van Avéro, Interpolis, Centraal Beheer en FBTO. Het Fonds is gestart op 1 april 2013.

2. Waarin belegt het Fonds?

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen (hierna "Achmea IM Beleggingsfondsen" genoemd, zoals beschreven in het Basisprospectus)

1. Liquiditeiten via het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
2. Investment Grade Bedrijfsobligaties via het Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
3. Euro Staatsobligaties via het Achmea IM Euro Government Bond Fund
4. Wereldwijde Aandelen via het Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
5. Green Bonds (groene obligaties) via het Achmea IM Euro Green Bond Fund
6. Staatsobligaties van opkomende markten via het Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
7. Grondstoffen via het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
8. Aandelen van opkomende markten via het Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

Het doel van het Fonds bij dit type beleggingen is vermogensgroei op de lange termijn. Particuliere beleggers kunnen niet direct beleggen in de bovenstaande acht Achmea IM Beleggingsfondsen. Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea Investment Management B.V. (hierna genoemd: "Achmea IM") is van toepassing op het Fonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over.

Dit Fonds promoot onder andere sociale en/of ecologische kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Fonds als artikel 8 onder SFDR.

Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken leest u in Bijlage A van dit prospectus

2.1 Achmea IM Euro Local Government Loans Fund

Dit Achmea IM Beleggingsfonds streeft ernaar om meer dan 80% te beleggen in kortlopende kasgeldstortingen en leningen bij lagere overheden in Nederland en Duitsland of in Reverse Repo's met hoogwaardig onderpand.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Cash op rekening
- Deposito's bij kredietinstellingen
- Retrocessieovereenkomsten (Repo's)
- Obligaties van Nederlandse en Duitse (lagere) overheden
- Omgekeerde retrocessieovereenkomsten (Reverse repo's)
- Obligatie- en rentefutures

Wat is verder belangrijk?

- De doelstelling van dit Achmea IM Beleggingsfonds is het prudent investeren van het bijeengebrachte kapitaal.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds heeft geen outperformance target en heeft geen benchmark.
- De kasgeldstortingen en leningen aan (lagere) overheden in Nederland en Duitsland zijn geen op een gereglementeerde of andere regelmatig functionerende erkende open markt verhandelbare instrumenten en hebben geen eigen rating. Het kredietrisico van deze instrumenten wordt op basis van impliciete garanties van de centrale overheid aan de lagere overheden in deze landen gelijk gesteld aan de kredietwaardigheid van de centrale overheid
- Obligaties hebben een rating van minimaal A-. In het geval van een downgrade beneden A- heeft Achmea IM 6 maanden de tijd om het instrument te verkopen.
- In afwijking van het vereiste dat obligaties minimaal een A- rating hebben, geldt dat obligaties die geleverd worden als onderpand in omgekeerde retrocessie overeenkomsten minimaal een BBB- rating hebben
- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds is geen geldmarktfonds, zoals bedoeld in de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds volgt derhalve geen restricties of andere vereisten waaraan een geldmarktfonds wel zou moeten voldoen.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds is door het uitzetten van leningen aan (lagere) overheden in Nederland en Duitsland geen kredietinstelling.
- Achmea IM is vermogensbeheerder van dit Achmea IM beleggingsfonds.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is niet van toepassing op dit Achmea IM Beleggingsfonds. Dit Achmea IM Beleggingsfonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Achmea IM Beleggingsfonds acht Achmea IM het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers, er wordt belegd in kortlopende kasgeldstortingen en leningen bij lagere overheden in Nederland en Duitsland of in Reverse Repo's met hoogwaardig onderpand, ongeacht ESG-kenmerken. Tevens neemt het Achmea IM Beleggingsfonds de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. Hiermee classificeert het beleggingsfonds als artikel 6 onder SFDR.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor

ecologisch duurzame economische activiteiten.

Securities Financing Transactions Regulation informatie

In het beleggingsbeleid is vastgelegd dat Achmea IM bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik kan maken van “omgekeerde retrocessie overeenkomsten (reverse repo’s). Hieronder wordt nadere informatie verstrekt gebaseerd op de Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Tegenpartijenbeleid

Bij het aangaan van reverse repo’s wordt een selectief beleid van tegenpartijen gehanteerd.

Waardering

De omgekeerde retrocessie overeenkomsten worden door Achmea IM gewaardeerd op basis van het discounted cash flow model.

Bewaarneming

Het collateral wordt bewaard op de collateral account bij de bewaarder.

Regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa

Achmea IM zal uitsluitend omgekeerde retrocessie overeenkomsten aangaan met onderpand zoals opgenomen bij de restricties. Bij de vaststelling van de hoeveelheid te leveren instrumenten kan een afslag op de actuele marktwaarde van deze instrumenten in mindering worden gebracht. Onder een omgekeerde retrocessie overeenkomst verkregen instrumenten of onder een retrocessie overeenkomst geleverde instrumenten zullen niet worden hergebruikt.

Securities lending door het Achmea IM Beleggingsfonds niet toegestaan.

Rendementen en kosten

Het resultaat van de omgekeerde retrocessie overeenkomst komt volledig ten gunste of ten laste van het Achmea IM Beleggingsfonds.

2.2 Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund

Dit Achmea IM Beleggingsfonds belegt voornamelijk in euro gedenomineerde non-sovereign obligaties 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?

- Staatsobligaties[1]
- Bedrijfsobligaties[2]
- Staatsgerelateerde- en overheidsgerelateerde obligaties[3]

[1] “Treasury” volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme
[2] “Corporate” volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme
[3] “Government Related (agencies, local authorities, sovereign en supranational)” volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Obligaties met onderpand en onderhandse leningen
- Rentederivaten en Kredietderivaten voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding.
- Valutatermijncontracten
  Valuta exposure wordt naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- Liquiditeiten
  Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 10% direct belegd worden in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en in door Achmea IM geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Achmea IM Beleggingsfonds. 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 Achmea IM 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 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat de benchmark niet wordt gevolgd. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen is het doel om een beter rendement te behalen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat er een lager rendement dan de benchmark wordt behaald. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het rendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- De benchmark is iBoxx Euro Non-Sovereign Overall Total Return Index.
- Er wordt maximaal 25% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark') belegd. De onderstaande beleggingen zijn geen off benchmark posities:
  - Liquiditeiten
  - Staatsobligaties
- Er wordt belegd in obligaties met een rating van minimaal BB-. Mocht een obligatie of een onderliggende waarde na belegging lager worden gewaardeerd dan BB-, dan wordt deze in normale omstandigheden maximaal 6 maanden aangehouden.
- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Achmea is vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over. Dit Achmea IM Beleggingsfonds promoot onder andere ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 8 onder SFDR.

2.3 Achmea IM Euro Government Bond Fund

In dit Achmea IM Beleggingsfonds wordt minimaal voor 75% in staatsobligaties uitgegeven door Eurozone landen en wordt ook belegd in overheidsgegarandeerde obligaties en obligaties uitgegeven door een supranationale instelling.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Opties op toegestane instrumenten, rentefutures, renteswaps en inflatieswaps voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding.
- Valuta spots, forwards en swaps
  Valuta exposure wordt naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- Liquiditeiten
  Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 10% direct belegd worden in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en in door Achmea IM geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van dit Achmea IM Beleggingsfonds. 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 Achmea IM 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 actief beleggingsbeleid. Door een maximale tracking error van 1,5% te hanteren blijft de afwijking van de samenstelling van de portefeuille van het Achmea IM Beleggingsfonds ten opzichte van de benchmark naar verwachting relatief beperkt. Dit houdt in dat de benchmark niet wordt gevolgd. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen is het doel om een beter rendement te behalen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat er een lager rendement dan de benchmark wordt behaald. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het rendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- Er wordt maximaal 15% buiten de Eurozone belegd.
- Het maximale gewicht van uitgevende entiteiten met een rating lager dan BBB- bedraagt 10%.
- Uitgevende entiteiten binnen de Eurozone beschikken minimaal over een BB- rating.
- Uitgevende entiteiten buiten de Eurozone beschikken minimaal over een A- rating
- Mocht een obligatie of een onderliggende waarde van een derivaat na belegging lager worden gewaardeerd dan BB- of A-, dan wordt deze obligatie maximaal 6 maanden aangehouden.
- Voor maximaal 10% mag belegd worden in supranationale instellingen (een supranationale instelling is bijvoorbeeld de Europese Investeringsbank).
- Voor maximaal 10% mag belegd worden in overheidsgegarandeerde obligaties
- Duurzame beleggingen: Minimaal 2% wordt belegd in groene obligaties die voldoen aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. Achmea IM gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van 'duurzame

beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van Achmea IM. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Voor zover mogelijk belegt het Achmea IM Beleggingsfonds in obligaties die ecologisch duurzame economische activiteiten financieren, zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie.

- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- De benchmark is de Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index .
- Achmea IM is vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?
Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over.

Dit Achmea IM Beleggingsfonds promoot onder andere ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. Hiermee classificeert dit Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 8 onder SFDR.

2.4 Achmea IM Euro Green Bond Fund

Het Achmea IM Beleggingsfonds belegt voornamelijk in euro gedenomineerde green bonds. Green Bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. Achmea IM gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of green bonds voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits - en duurzaamheidscriteria van Achmea IM. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Voor zover mogelijk belegt het Achmea IM Beleggingsfonds in obligaties die ecologisch duurzame economische activiteiten financieren, zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie.

In welke obligaties kan worden belegd?
Duurzame beleggingen

- Staatsobligaties[4]
- Bedrijfsobligaties[5]
- Staatsgerelateerde en overheidsgerelateerde obligaties[6]
- Obligaties met onderpand
- Onderhandse leningen
- Door Achmea IM goedgekeurde duurzame Exchange Traded Funds (ETF's)
  Het beleggingsbeleid van de ETF aansluit aan bij het beleggingsbeleid van het Achmea IM Beleggingsfonds. 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 Achmea IM toegestaan om ETF's te selecteren waarbinnen sprake is van securities lending. Er wordt enkel gebruik gemaakt van ETF's om snel

[4] "Treasury" volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme
[5] "Corporate" volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme"
[6] "Government Related (agencies, local authorities, sovereign en supranational)" volgens het Bloomberg BCLASS Indices Global Sector Classification Scheme"

marktexposure op of af te kunnen bouwen, indien sprake is van grote in- en/of outflows en/of bij een verandering van de marktvisie

Waarin kan nog meer worden belegd (overige beleggingen)?

- Rentederivaten en Kredietderivaten voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding.
- Valutatermijncontracten
- Valuta exposure wordt naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- Liquiditeiten
  Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. De benchmark wordt niet gevolgd en de portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen is het doel om een beter rendement te behalen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat er een lager rendement dan de benchmark wordt behaald. 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.
- De benchmark is de Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index
- Maximaal 15% van de totale netto vermogenswaarde van het Achmea IM Beleggingsfonds mag worden belegd in instrumenten die vallen onder het kopje 'overige beleggingen' en in obligaties die nog door Achmea IM beoordeeld moet worden aan de hand van het beoordelingsraamwerk van Achmea IM. Het Achmea IM Beleggingsfonds streeft hierbij naar 0%. Bij een negatieve beoordeling van de obligatie neemt Achmea IM binnen 6 maanden na de beoordeling afstand van de positie in de betreffende obligatie
- Er wordt maximaal 25% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark') belegd. De onderstaande beleggingen zijn geen off benchmark posities:
  - Liquiditeiten
  - Staatsobligaties
- Er wordt belegd in obligaties met een rating van minimaal BB-. Mocht een obligatie of een onderliggende waarde na belegging lager worden gewaardeerd dan BB-, dan wordt deze in normale omstandigheden maximaal 6 maanden aangehouden.
- In totaal mag voor maximaal 10% van de totale netto vermogenswaarde van het Achmea IM Beleggingsfonds direct belegd worden in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en in door Achmea IM geselecteerde duurzame ETF's,
- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Achmea IM is vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over.
De duurzame beleggingen in dit Achmea IM Beleggingsfonds hebben een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Deze doelstellingen worden behaald door enkel in door Achmea IM goedgekeurde duurzame instrumenten te beleggen. Daarnaast wordt er geen significante schade toegebracht aan

andere milieudoelstellingen. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Fonds als artikel 9 onder SFDR.

2.5 Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

Dit Achmea IM Beleggingsfonds belegt in 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 voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding.
- Valutatermijncontracten
- Valuta exposure wordt naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- Liquiditeiten
- Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 10% direct belegd worden in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en in door Achmea IM geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Achmea IM Beleggingsfonds. 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 Achmea IM 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 'enhanced indexing'. Dit houdt in dat zoveel mogelijk de benchmark wordt gevolgd. Maar de portefeuille van het Achmea IM Beleggingsfonds kan iets afwijken van de benchmark.
- Doordat iets afgeweken kan worden van de benchmark, zijn kleine rendementsverschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het rendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- De benchmark is de MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged).
- Achmea IM is vermogensbeheerder van het Achmea IM Beleggingsfonds.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over. Dit Achmea IM Beleggingsfonds promoot onder andere ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 8 onder SFDR.

2.6. Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged

Dit Achmea IM Beleggingsfonds belegt voornamelijk in euro en dollar genoteerde staatsobligaties van opkomende landen. Daarnaast wordt belegd in euro en dollar genoteerde bedrijfsobligaties, welke zijn voorzien van een staatsgarantie van opkomende landen. Tot de opkomende markten worden met name gerekend de landen in Zuid-Amerika, Azië en Oost-Europa. Deze economieën kunnen snelle groei laten zien, waardoor de

risico's ook hoger kunnen zijn dan in de ontwikkelde landen.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Valutatermijncontracten
- Valuta exposure wordt naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dan non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- Maximaal 10% mag buiten de benchmark ('off benchmark') worden belegd.
- Liquiditeiten
  Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Deelnemingen in een door de Beheerder geselecteerd extern geldmarktfonds welke genoteerd is in EUR en voldoet aan de criteria van de Geldmarktfonds Verordening.
- Staatsobligaties uitgegeven door overheden uit de G7-landen en Nederland of vergelijkbare staatsobligaties welke gebruikt worden als onderpand en/of als afdekking van het valutarisico.
- Er mag voor maximaal 10% van de totale netto vermogenswaarde van het Achmea IM Beleggingsfonds direct belegd worden in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund, in een door Achmea IM geselecteerd extern geldmarktfonds welke genoteerd is in EUR en in door de Achmea IM geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Achmea IM Beleggingsfonds. 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 Achmea IM 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?

- De benchmark van het Achmea IM Beleggingsfonds wordt gebruikt als vergelijkingsmaatstaf voor het rendement en voor het bepalen van het beleggingsuniversum van het Achmea IM Beleggingsfonds. Bij het uitvoerend vermogensbeheer wordt de benchmark van het beleggingsfonds zo goed mogelijk gevolgd, met inachtneming van de aanpassing van het beleggingsuniversum die ontstaat door toepassing van het MVB-beleid van Achmea IM. Hierdoor zal naar verwachting het rendement van het Achmea IM Beleggingsfonds hoger of lager zijn dan het rendement van de benchmark.
- De benchmark is de JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Total Return (EUR hedged).
- Achmea IM heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan LGIM Managers (Europe) Limited, die met instemming van Achmea IM, een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan Legal & General Investment Management Limited.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds past het Achmea IM landenuitsluitingenbeleid toe.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over. Dit Achmea IM Beleggingsfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 8 onder SFDR.

2.7 Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged belegt in grondstoffen. Er kan hierbij gekozen worden uit een groot aanbod van grondstoffen. Het Achmea IM Beleggingsfonds belegt niet rechtstreeks in grondstoffen maar via financiële instrumenten.

Hoe wordt belegd?

- Voor het rendement op grondstoffen wordt gebruik gemaakt van Swaps
- Bij een swap is een afspraak met de tegenpartij om bepaalde rendementen te ruilen. Op een bepaald tijdstip wordt het rendement van een commodity index ontvangen en dat wordt geruild tegen het rendement op kortlopende Amerikaanse staatsobligaties, US Treasury bills.
- De hoofdsom wordt belegd in kortlopende Euro staatsobligaties van ontwikkelde landen in de eurozone, waaronder Nederland, Duitsland, Frankrijk en België, met een kredietwaardigheid van minimaal AA-.
- Beperking valutakoersrisico
- Er wordt niet feitelijk belegd in US Treasury bills. Hiermee wordt beoogd valutakoersrisico op deze US Treasury bills te voorkomen en is het tevens niet nodig kosten te maken voor afdekking van dit deel van valutarisico.
- Het rendement van de commodity index is in US dollar en voor het beperken van valutakoersrisico daarop worden valutatermijncontracten gebruikt. Maandelijks wordt de afgesloten commodity swap gelijk gesteld met de hoofdsom in kortlopende Euro staatsobligaties, behalve indien dit verschil kleiner is dan 1%.
- Daarnaast kan belegd worden in liquiditeiten
- Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat de benchmark niet gevolgd wordt. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen is het doel om een beter rendement te behalen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat er een lager rendement wordt behaald dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het rendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- De benchmark is de Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged).
- De swap met de tegenpartij is gebaseerd op grondstoffenfutures. Deze grondstoffenfutures worden voor het eind van het contract 'doorgerold.' Dit houdt in dat een future wordt verkocht voordat het contract afloopt. Tegelijkertijd wordt er weer een langer lopende future voor teruggekocht. Op deze manier wordt voorkomen dat er ook daadwerkelijk grondstoffen worden geleverd. Dit doorrollen herhaalt zich normaal gesproken om de twee maanden.
- Via de grondstoffenfutures wordt belegd in energie, industriële metalen (bijvoorbeeld koper), edelmetalen (bijvoorbeeld goud), landbouw (bijvoorbeeld mais) en vee.
- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Achmea IM is vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds.
- Achmea IM onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. Dit Achmea IM Beleggingsfonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Achmea IM Beleggingsfonds acht Achmea IM het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers, er wordt enkel belegd in Total Return Swaps gebaseerd op grondstoffen indices, ongeacht ESG kenmerken. Tevens neemt het Achmea IM Beleggingsfonds de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. Hiermee classificeert het Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 6 onder SFDR.

EU Taxonomie

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

Securities Financing Transactions Regulation informatie

In het beleggingsbeleid maakt Achmea IM bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik van (grondstoffen)swaps. Hieronder wordt nadere informatie verstrekt gebaseerd op de Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Tegenpartijenbeleid
Bij het aangaan van swaps wordt een selectief beleid van tegenpartijen gehanteerd. Dit beleid is o.a. gebaseerd op:

- Kredietwaardigheid van de tegenpartij
- Er wordt zaken gedaan met banken die gevestigd zijn in de Europese Unie en die een hoge kredietwaardigheid hebben van minimaal A-. Ook moet met de tegenpartijen een ISDA Master Agreement overeengekomen zijn inclusief een Credit Support Annex. In de ISDA Master Agreement worden de bepalingen waaronder de transactie plaatsvindt gedefinieerd. De Credit Support Annex ziet toe op de uitwisseling van onderpand om het tegenpartijrisico te mitigeren.
- Spreiding over tegenpartijen
- De transacties worden verspreid over meerdere tegenpartijen. Hierdoor wordt de impact van een mogelijk faillissement van één tegenpartij beperkt.

Waardering
De swaps en het onderpand wordt door Achmea IM gewaardeerd tegen de reële waarde (marktwaarde).

Bewaarneming
De ontvangen zekerheden worden bewaard op de collateral account bij de Bewaarder.

Regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa
Achmea IM vraagt uitsluitend liquide middelen en kortlopende staatsobligaties van ontwikkelde landen in de eurozone, waaronder Nederland, Duitsland, Frankrijk en België, met een kredietwaardigheid van minimaal AA- als onderpand. Dagelijks wordt door Achmea IM onderpand van de tegenpartij gevraagd of aan de tegenpartij geleverd. De ondergrens van uitwisseling per onderpand wordt per tegenpartij vastgesteld tot een maximum van €250.000. Bij het gebruik van zekerheden wordt een afslag op de waardering daarvan in mindering gebracht met uitzondering van liquide middelen. Contractueel is met derden ingeregeld dat door het Achmea IM Beleggingsfonds verschafte zekerheid (‘collateral’) niet mag worden (her)gebruikt. Het is het Achmea IM Beleggingsfonds evenmin toegestaan om van derden ontvangen zekerheden 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 Local Government Loans Fund.

Rendementen en kosten
Het resultaat van de swap komt volledig ten gunste of ten laste van het Achmea IM Beleggingsfonds.

2.8 Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

Dit Achmea IM Beleggingsfonds belegt in voornamelijk aandelen van uitgevende instellingen die hun hoofdvestiging hebben in opkomende landen, welke aandelen zijn uitgegeven in lokale valuta en genoteerd zijn aan een beurs of handelsplatform.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Liquiditeiten
  Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Het gebruik van de derivaten futures en depositary receipts is ter ondersteuning van het beleggingsbeleid van het Achmea IM Beleggingsfonds toegestaan.
- Door Achmea IM goedgekeurde Exchange Traded Funds (ETF's)
  Het beleggingsbeleid van de ETF sluit aan bij het beleggingsbeleid van het beleggingsfonds. 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 Achmea IM toegestaan om ETF's te selecteren waarbinnen sprake is van securities lending. Er kan gebruik worden gemaakt van ETF's met het oog op efficiënt portefeuille beheer.

Wat is verder belangrijk?

- De benchmark van het Achmea IM Beleggingsfonds wordt gebruikt als vergelijkingsmaatstaf voor het rendement en voor het bepalen van het beleggingsuniversum van het Achmea IM Beleggingsfonds. Bij het uitvoerend vermogensbeheer wordt de benchmark van het Achmea IM Beleggingsfonds zo goed mogelijk gevolgd door middel van fysieke replicatie, met inachtneming van de aanpassing van het beleggingsuniversum die ontstaat door toepassing van het MVB-beleid van Achmea IM. Hierdoor zal naar verwachting het rendement van het Achmea IM Beleggingsfonds hoger of lager zijn dan het rendement van de benchmark.
- De benchmark is de MSCI Emerging Markets Net Total Return Index.
- Het in- of uitlenen van effecten is niet toegestaan.
- Het Achmea IM Beleggingsfonds dekt het valutarisico niet af.
- Achmea IM heeft het vermogensbeheer van het Achmea IM Beleggingsfonds uitbesteed aan Blackrock (Netherlands) B.V., die met instemming van Achmea IM een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan BlackRock Investment Management (UK) Limited.
- BlackRock voert het vermogensbeheer onder de verantwoordelijkheid van Achmea IM uit en heeft afspraken gemaakt met Achmea IM over de advisering, en rapportages. De vermogensbeheerder belegt het vermogen van het Achmea IM Beleggingsfonds volgens het vastgestelde beleggingsbeleid.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?
Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. In het Basis Prospectus leest u hier meer over. Dit Achmea IM Beleggingsfonds promoot onder andere ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. De ondernemingen, waarin belegd wordt, voldoen aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Achmea IM Beleggingsfonds als artikel 8 onder SFDR.

2.9. Hefboomfinanciering

In deze paragraaf wordt informatie verstrekt of direct in het Fonds of indirect via de belegging in het Achmea IM Beleggingsfonds, 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. 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 het Achmea IM Beleggingsfonds.

Uitgangspunt is dat in het Fonds geen sprake is van hefboomfinanciering als gevolg van geleend geld of geleende effecten. Een eventuele debetstand ('overdraft'), tot 10% van de waarde van de activa van het Fonds, wordt alleen gebruikt voor het opvangen van een tijdelijk liquiditeitentekort. Dit kan bijvoorbeeld ontstaan door afwikkeling van reguliere transacties in het portefeuillemanagement, of als gevolg van toe- en uittredingen. Deze debetstand vormt geen hefboomfinanciering. 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%.

2.10. Benchmarkverordening

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 heeft Achmea IM een plan opgesteld, waarin aangegeven is welke maatregelen Achmea IM neemt 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.
In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de benchmarks van de Achmea IM Beleggingsfondsen.

	Benchmark	Geregistreerd bij ESMA?
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	iBoxx Euro Non-Sovereign Overall Total Return Index	Ja
Achmea IM Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index	Ja
Achmea IM Euro Green Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index	Ja
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged)	Ja
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Total Return (EUR hedged)	Ja

Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged)	Ja
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Net Total Return Index	Ja

3. Hoe verdeelt het Fonds haar beleggingen?

Bij het beleggen in de verschillende beleggingscategorieën wordt een bepaalde verdeling aangehouden, de strategische beleggingsmix. Er wordt bijvoorbeeld 16% in het Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund belegd. Afhankelijk van de marktomstandigheden kan binnen de grenzen afgeweken worden van de strategische beleggingsmix. Dit heet de bandbreedte. Er wordt dus altijd tussen de 6% en 26% in het Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund belegd.

	Strategische beleggingsmix	Bandbreedte
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund	40%	30-50%
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	16%	6-26%
Achmea IM Euro Government Bond Fund	16%	6-26%
Achmea IM Euro Green Bond Fund	8%	3-13%
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	8%	3-13%
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	5%	0-10%
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	5%	0-10%
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	2%	0-7%

Het beleggen in liquiditeiten gebeurt via het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

4. De fondskosten

Fondskosten zijn de kosten die Achmea IM in rekening brengt voor het beheer en onderhoud van het Fonds. Een deel van deze kosten zit in de lopende kosten factor (‘lopende kosten’). Een ander deel zit buiten de lopende kosten.

4.1. Lopende kosten

In de lopende kosten zitten de kosten van het Fonds en de kosten van de Achmea IM Beleggingsfondsen en de andere beleggingsinstelling. De lopende kosten van het Fonds zijn op jaarbasis 0,59% van het gemiddeld eigen vermogen van het Fonds. Dit percentage bestaat uit:

Kosten van het Fonds	0,46%
Kosten van de Achmea IM Beleggingsfondsen en andere beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt	0,13%

Lopende kosten	0,59%

De fondskosten worden op beursdagen bepaald over het vermogen van het Fonds en de Achmea IM Beleggingsfondsen. De fondskosten worden iedere maand achteraf betaald.

Kosten van het Fonds

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. 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 vallen onder de beheervergoeding?
In het volgende overzicht ziet u welke kosten onder andere worden gemaakt voor het Fonds. Als over deze kosten btw moet worden betaald (voor zover van toepassing), dan wordt dit erbij vermeld.

a. Kosten voor beheer- en directievoering.
b. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie. Achmea IM 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 van de Participaties
   - Rendementsberekeningen maken.
   - Controleren of er belegd wordt volgens het beleggingsbeleid.
c. Bewaaractiviteiten door BNY Mellon
d. Operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van (half)jaarverslagen, prospectussen en factsheets.
e. 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.
f. Overige bedrijfslasten. Deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.
g. Een vergoeding aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.
   Dit is een vergoeding voor de kosten die Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. maakt. Dit zijn onder andere kosten voor het vastleggen van koersen en de administratieve verwerking van beleggingstransacties.

Kosten van de Achmea IM Beleggingsfondsen en de andere beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt

Achmea IM maakt kosten voor het beheren van het vermogen. Hiervoor ontvangt Achmea IM een vergoeding. Deze vergoeding wordt dagelijks bepaald over het eigen vermogen van ieder Achmea IM Beleggingsfonds en in de intrinsieke waarde van het Achmea IM Beleggingsfonds verrekend. De vergoeding wordt iedere maand achteraf aan Achmea IM uitbetaald.

Om welke kosten gaat het?
In het volgende overzicht ziet u welke kosten Achmea IM onder andere maakt. Incidentele kosten en uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van Achmea IM dienen te komen, worden ten laste gebracht van het Achmea IM Beleggingsfonds. Als Achmea IM over deze kosten btw moet betalen (voor zover van toepassing), dan wordt dit erbij vermeld.

a. Kosten voor beheer- en directievoering.
b. Kosten voor het vermogensbeheer.
   De kosten voor vermogensbeheer zijn vrijgesteld van btw.
c. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie. Achmea IM laat de administratie uitvoeren door The Bank of New York Mellon SA/NV. Dit houdt onder andere in:
   - De intrinsieke waarde berekenen van de Participaties
   - Rendementsberekeningen maken.
   - Controleren of er belegd wordt volgens het beleggingsbeleid.
d. Bewaaractiviteiten door BNY Mellon
   Dit zijn de activiteiten die genoemd zijn in hoofdstuk “De bewaarneming van de Achmea IM Beleggingsfondsen” van het Basis Prospectus

e. Operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van (half)jaarverslagen en prospectussen.
f. Bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen. Deze kosten zijn inclusief btw.
g. Kosten van het toezicht door de AFM en DNB.
h. Kosten van het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
i. 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.

4.2. Kosten buiten de lopende kosten

Het gaat hier om 3 soorten kosten: transactiekosten, kosten bij toe- en uittreding en rentekosten. Deze kosten zitten dus niet in de lopende kosten, maar beïnvloeden wel de koers van het Fonds.

Transactiekosten
Dit zijn de kosten die vermogensbeheerders maken voor het kopen en verkopen van beleggingen, zoals:

- kosten van de broker
- bankkosten
- kosten op het gebied van belastingen
- kosten van de spread
  Bij transacties is er een bied- en laatprijs. De laatprijs is de minimumprijs waartegen de verkoper wil verkopen. De biedprijs is de prijs die een koper wil betalen. Het verschil dat hierdoor bij een transactie ontstaat heet de spread.
- de verandering in de prijs van de belegging als gevolg van de transactie.

De hoogte van de transactiekosten is moeilijk te bepalen. Dit komt omdat die kosten vaak in de aan- of verkoopprijs van de belegging verwerkt zijn. Daarnaast zijn veranderingen in de koers door een koop of verkoop van de belegging moeilijk te voorspellen. Die koersveranderingen zijn namelijk sterk afhankelijk van de marktomstandigheden. De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs van de beleggingen. Bij de eerstvolgende waardering na aankoop van de belegging worden de aankoopkosten verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verwerkt in het gerealiseerde koersresultaat. Verandert de prijs van een belegging dan heeft dit dus invloed op de transactiekosten.

Kosten toe- en uittreding
U bent niet de enige belegger in het Fonds. Zijn er beleggers die toe- en/of uittreden? Dan moet het Fonds units kopen of verkopen in de Achmea IM Beleggingsfondsen. Hierdoor ontstaan transactiekosten (zie hierboven). De Achmea IM Beleggingsfondsen brengen die transactiekosten bij het Fonds in rekening. Achmea Pensioen & Levensverzekeringen N.V. vergoedt een deel van deze kosten aan het Fonds. Dit zijn onder andere de kosten van de broker, bankkosten en de kosten op het gebied van belastingen. Voor de spreadkosten en de eventuele verandering in de prijs van de belegging door een transactie, ontvangt het Fonds geen vergoeding. Deze kosten beïnvloeden dus de waarde en de koers van het Fonds.

Rentekosten
Als er belegd wordt met geleend geld of er is sprake van een tijdelijke debetstand, zijn er rentekosten. Dit beïnvloedt het resultaat van het Fonds.

5. Hoe kunt u de prestaties van het Fonds beoordelen?

Wilt u weten hoe het Fonds presteert? Dit kunt u voor dit Fonds vergelijken aan de hand van een zogenoemde ‘samengestelde benchmark’. Dat is een objectieve vergelijkingsmaatstaf om de rendementen van het Fonds te vergelijken. Samen zorgen de afzonderlijke benchmarks voor de samengestelde benchmark van het Fonds. Dit gebeurt in de verhouding van de strategische beleggingsmix:

	Benchmark	**Strategische beleggingsmix**
Liquiditeiten	Euribor 3 Month	40%
Investment Grade Bedrijfsobligaties	iBoxx Euro Non-Sovereign Overall Total Return Index	16%
Euro Staatsobligaties	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index	16%
Green Bonds (groene obligaties)	Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index	8%
Wereldwijde aandelen	MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged)	8%
Staatsobligaties van opkomende markten	JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Total Return (EUR hedged)	5%
Grondstoffen	Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged)	5%
Aandelen van opkomende markten	MSCI Emerging Markets Net Total Return Index	2%

Als u vergelijkt, let er dan op dat er in de benchmark geen rekening wordt gehouden met fondskosten en bij het rendement van het Fonds wel.

6. Risico’s

Bij beleggen loopt u risico’s. Uw belegging kan in waarde stijgen. 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 (direct of indirect) middels de Achmea IM Beleggingsfondsen of beleggingsfondsen van derden 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.

Er wordt in volgorde van relevantie aangegeven welke risico’s het meest van toepassing zijn op het Fonds. Dit gebeurt van groot naar klein. Het grootste risico wordt als eerste vermeld en het kleinste risico als laatste. 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 ten aanzien van de beleggingen optreedt en wat dit betekent voor de koers van het Fonds. Regelmatig wordt getoetst of de beheersmaatregelen nog voldoen of aangepast moeten worden. In de jaarrekening leest u welke beheersmaatregelen zijn genomen, welke maatregelen

veranderd zijn en wat de gevolgen zijn. Ten aanzien van de risico's die zich voordoen in de andere beleggingsfondsen waarin door het Fonds wordt belegd, worden zo mogelijk beheersmaatregelen getroffen en verantwoord door de beheerder van de desbetreffende beleggingsfondsen. Het risico van beleggen in een ander beleggingsfonds wordt beperkt door een zorgvuldige selectie en monitoring van de andere beleggingsfondsen.

Elk risico wordt kort toegelicht:

6.1 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.

6.2 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.

6.3 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.

6.4 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 het hoofdstuk "Risicomanagement Achmea IM" in het Basis Prospectus is uitgelegd hoe dit liquiditeitsrisico wordt beheerst. Een slechte liquiditeit van beleggingen kan er voor zorgen dat de waarde van het Fonds daalt.

6.5 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.

6.6 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.

6.7 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.

6.8 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.

6.9 Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal (maatschappelijk) of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een materieel en negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

6.10 Fiscaal risico

Gedurende het bestaan van het Fonds bestaat de mogelijkheid dat de fiscale wet- of regelgeving of de jurisprudentie in ongunstige zin verandert waardoor er meer belasting drukt op de beleggingsportefeuille van het Fonds of de Achmea IM Beleggingsfondsen of waardoor het rendement negatief wordt beïnvloed. Ook bestaat de kans dat de aanpassing in de wet of wetsinterpretatie al dan niet met terugwerkende kracht wordt doorgevoerd. Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente.

6.11. Tegenpartijrisico

Bij de beleggingen kan gebruik worden gemaakt van derivatencontracten. Derivatencontracten zijn afgeleide beleggingsinstrumenten. Met derivatencontracten wordt een bepaald marktrisico zoals valutarisico of renterisico) afgedekt of derivatencontracten worden gebruikt 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.
Derivatentransacties in de Achmea IM Beleggingsfondsen vinden plaats met kwalitatief goede banken als tegenpartijen. De tegenpartijen worden zorgvuldig geselecteerd en periodiek beoordeeld. In beginsel worden transacties gedaan met meerdere tegenpartijen. Zo wordt het risico gespreid.

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 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.

6.12 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.

6.13 Bewaarrisico

De bij wet verplicht gestelde bewaarder van de Achmea IM Beleggingsfondsen, en – indien relevant- de bewaarder van de beleggingsfondsen van derden, bewaart de beleggingen. Een 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.

6.14 Het risico van het gebruik van derivaten bij grondstoffen

Beleggen in grondstoffen gebeurt via derivaten en kent ook de risico's zoals beschreven in het tegenpartijrisico (zie hiervoor). Als de grondstoffen in waarde zijn gestegen, ontvangt het Achmea IM Beleggingsfonds het resultaat van de bank. Bij een daling van grondstoffen moet dit verlies betaald worden aan de bank.
Voor het berekenen van het rendement op grondstoffen wordt gebruik gemaakt van een op maat gemaakte index. De waarde van de index wordt bepaald door de bank, op basis van de beleggingsstrategie. Het is mogelijk dat de opgestelde beleggingsstrategie niet meer in de markt te verkrijgen is. Doordat er met meerdere banken wordt gehandeld is dit risico klein.
Derivaten kunnen zorgen voor een grote hefboom. Bij het grondstoffenfonds wordt echter de volledige omvang van de derivaten aangehouden in liquide beleggingen. Hierdoor kan er niet meer verloren worden dan de inleg.

6.15 Risico van sluiting van het Fonds

Er is een risico dat het niet mogelijk is om de units van een Fonds te verkopen door sluiting van het Fonds. Sluiting kan ook tijdelijk of deels plaatsvinden. Dit gebeurt alleen in bijzondere situaties. Bijvoorbeeld als:

- de inkoop niet mag volgens de wet
- de inkoop niet past in het beleggingsbeleid van het Fonds, het Achmea IM Beleggingsfonds of de beleggingsfondsen van derden;
- de inkoop onevenredig schadelijk is voor de bestaande deelnemers in het Fonds;
- het Fonds onvoldoende geld heeft
- of de onderliggende beleggingen, beleggingsfondsen van derden of de Achmea IM Beleggingsfondsen zich door dezelfde of soortgelijke redenen moeten beroepen op gehele of gedeeltelijke -tijdelijke- sluiting.

Wordt het Fonds -tijdelijk- gesloten? Dan neemt Achmea IM maatregelen zodat handel in het Fonds zo snel mogelijk weer kan worden hervat.

6.16 Risico dat Green Bonds niet groen blijken te zijn (green washing)

Een green bond is een obligatie waarvan de opbrengsten worden gebruikt om milieuvriendelijke projecten te financieren. Green bond is echter geen beschermde aanduiding. Iedere emittent mag dan ook zijn obligatie het predicaat green bond geven ondanks dat er dan projecten worden gefinancierd waarvan de milieuwinst discutabel is. Daarnaast geven emittenten veelal een ex ante inschatting van de verwachte impact en kan de praktijk weerbarstiger blijken. Dit brengt het risico met zich mee dat een green bond groener lijkt dan dat deze

daadwerkelijk is. Achmea IM verlaagt dit risico door gebruikt te maken van een eigen raamwerk om te beoordelen of green bonds wel voldoende groen zijn. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. De beoordeling van Achmea IM geeft inzicht in de mate van vertrouwen dat de opbrengsten van de green bonds daadwerkelijk worden gebruikt voor groene projecten en dat de gerapporteerde impact realistisch is. Alleen obligaties die voldoen aan dit raamwerk kunnen in portefeuille opgenomen worden als zijnde green bonds.

6.17 Risico van beleggen met geleend geld

Belegt een beleggingsfonds met geleend geld? Dan is er een risico dat de beleggingen minder in waarde stijgen dan er aan rente moet worden betaald over het geleende geld. Dit kan dan ook rendement, kosten of zelfs betekenen dat het fondsvermogen negatief zou kunnen worden. In de Achmea IM Beleggingsfondsen en in de Fondsen wordt niet belegd met geleend geld. De gevolgen daarvan en van de tijdelijke roodstand in de Achmea IM Beleggingsfondsen en/of de Fondsen leest u in paragraaf 2.7 over de hefboomfinanciering.

6.18 Risico van het inlenen of uitlenen van effecten

In de Achmea IM Beleggingsfondsen en in de Fondsen worden effecten niet in- en uitgeleend. Er bestaat het risico dat beleggingen na het uitlenen niet terug kunnen worden gegeven door de tegenpartij. Of dat het gevraagde onderpand niet wordt gegeven. Het uitlenen van beleggingen vindt plaats om de kans op extra rendement te vergroten. Het inlenen van beleggingen komt normaal gesproken niet voor.

Hoe wordt het risico dat beleggingen niet kunnen worden teruggegeven beperkt?

- De tegenpartijen aan wie wordt uitgeleend wordt zorgvuldig geselecteerd.
- Beleggingen worden alleen uitgeleend tegen onderpand.

Bij het uitlenen van beleggingen zijn er ook operationele risico's. Deze risico's zijn klein en voor rekening van de partij die de beleggingen uitleent. Dagelijks bepaalt die partij wat minimaal aan zekerheden aangehouden moet worden voor de uitgeleende beleggingen.

6.19 Risico van beleggen in andere beleggingsinstelling(en)

Er is een risico als belegd wordt in een andere beleggingsinstelling. De waarde van het Fonds hangt dan ook af van de waarde van die andere beleggingsinstelling. Belangrijk is dan de kwaliteit van de dienstverlening en het risicoprofiel van die beleggingsinstelling. Door een zorgvuldige selectie van de andere beleggingsinstelling wordt dit risico verkleind.

7. Duurzaamheidrisico's

In het Basisprospectus is uitgelegd wat Achmea IM verstaat onder duurzaamheidsrisico's en hoe deze risico's voor het Fonds worden berekend en beoordeeld. De belangrijkste duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen van dit Fonds zijn blootgesteld zijn bedrijfsethiek, ontwikkeling van menselijk kapitaal en bestuur. Bij het beheer van het Fonds houdt Achmea IM rekening met bovengenoemde en andere duurzaamheidsrisico's, door deze in algemene zin te integreren in de beleggingsbeslissingen. Dit doet Achmea IM door het doen van ESG-integratie, CO2-reductie, doelinvesteringen en het toepassen van het uitsluitingsbeleid (zoals beschreven in bijlage A van dit aanvullend prospectus). De volledige lijst met ESG-risico's met omschrijving is te vinden op de website met fondsinformatie.

De mogelijke impact van alle duurzaamheidsrisico's op de (verwachte) waarde van de beleggingen van dit Fonds wordt op basis van de ESG-ratings beoordeeld als **gemiddeld.**



Veel hoger	Hoger	**Gemiddeld**	Lager	Veel lager

8. De Vermogensbeheerders

Het vermogensbeheer van het Achmea IM Emerging Markets Equity Fund is uitbesteed aan Blackrock (Netherlands) B.V. die met instemming van Achmea IM een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan BlackRock Investment Management (UK) Limited. Het vermogensbeheer van het Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged is uitbesteed aan LGIM Managers (Europe) Limited, die met instemming van Achmea IM, een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan Legal & General Investment Management Limited. Het vermogensbeheer voor de overige Achmea IM Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM.

9. Dividendbeleid

Het Fonds keert geen dividend uit. Eventuele door de Achmea IM Beleggingsfondsen ontvangen dividenden van ondernemingen worden herbelegd in het betreffende Achmea IM Beleggingsfonds.

10. Hoe bepaalt BNY Mellon de waarde van het Fonds?

BNY Mellon bepaalt het vermogen en de koers van het Fonds in opdracht van Achmea IM.

Hoe bepaalt BNY Mellon het vermogen van het Fonds?

- Directe beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen, obligaties en derivaten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende slotkoers in euro's van de vorige beursdag. Is de beurs nog niet gesloten als het vermogen wordt bepaald? Dan waardeert BNY Mellon tegen de koersen die op het moment van waardebepaling, gelden ('snapshots').
- De overige bezittingen en schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.
- Bezittingen en schulden in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende valutakoers van de vorige beursdag.
- Opbrengsten en kosten worden omgerekend tegen de transactiekoers. Dit is de koers die geldt op de datum waarop de bate c.q. last is ontstaan en wordt geboekt.

BNY Mellon waardeert de bezittingen en schulden volgens de gebruikelijke boekhoudkundige regels. Uitleg over deze regels vindt u in het jaarverslag van het Fonds.

Hoe berekent BNY Mellon de koers?

BNY Mellon bepaalt op iedere beursdag de koers van een unit. De koers van een unit is het fondsvermogen gedeeld door het aantal units dat op dat moment in het Fonds uitstaat. U vindt de koers van het Fonds op de website van de verzekeraar.

11. In het verleden behaalde resultaten

11.1 Jaarrendementen

Hieronder vindt u overzicht van de jaarrendementen. Het jaarrendement van het Fonds is gebaseerd op de intrinsieke waarde van het Fonds.

	Fondsrendement	Benchmarkrendement
Jaar 2018	-2,86%	-2,19%
Jaar 2019	5,81%	6,14%
Jaar 2020*	2,65%	3,20%
Jaar 2021	1,83%	1,62%
Jaar 2022**	-9,94%	-9,56%

** Vanaf 1 mei 2020 zijn het beleggingsbeleid en de benchmark voor het gedeelte euro staatsobligaties van het Fonds gewijzigd. De resultaten van het Fonds en de benchmark tot die datum zijn behaald in omstandigheden die niet volledig vergelijkbaar meer zijn.*

*** Vanaf 6 juli 2022 zijn het beleggingsbeleid en de benchmark van het Fonds gewijzigd voor het gedeelte staatsobligaties van opkomende markten en aandelen van opkomende markten. Ook zijn green bonds aan het beleggingsbeleid toegevoegd.. De resultaten van het Fonds en de benchmark tot die datum zijn behaald in omstandigheden die niet volledig vergelijkbaar meer zijn. Vanaf 30 september 2022 is het beleggingsbeleid voor het gedeelte staatsobligaties van opkomende markten en aandelen van opkomende markten gewijzigd. De resultaten van het Fonds tot die datum zijn behaald in omstandigheden die niet volledig vergelijkbaar meer zijn.*

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

11.2 Vergelijkend overzicht

Hieronder ziet u een overzicht over de afgelopen jaren van de waarde van de beleggingen en de kosten en opbrengsten van het Fonds.

Bedragen zijn in € x 1.000	2018	2019	2020	2021	2022
Beleggingen	170.921	168.675	159.083	150.020	125.066
Saldo van baten en lasten	-5.248	9.675	4.026	2.800	- 14.502

12. Jaarrekening

Elk jaar wordt een jaarrekening gemaakt voor:

- Achmea mixfonds zeer defensief;
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged;
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund;
- Achmea IM Euro Government Bond Fund;
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged;
- Achmea IM Green Bond Fund
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund

BIJLAGE A

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: **Achmea mixfonds zeer defensief** **Internationaal effectenidentificatie-nummer (ISIN):** **N.v.t.**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

●○ ☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 7% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen. Op basis van de strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven

in Hoofdstuk 3 van dit aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

	Achmea IM Euro Local Government Loans Fund	Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	Achmea IM Euro Government Bond Fund	Achmea IM Diversified Commodity EUR hedged	Achmea IM Green Bond Fund	Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
ESG-integratie		✓						
CO2-reductie		✓	✓				✓	
Uitsluitingsbeleid								
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 'Uitgangspunten voor MVB'		✓	✓	✓		✓	✓	✓
bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het 'Uitgangspunten voor MVB'		✓	✓	✓		✓	✓	✓
Overheden van landen			✓	✓		✓	✓	✓
Doelinvesteringen in groene obligaties				✓		✓		

- ESG-integratie. Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- CO2-reductie. De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030

jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

- Uitsluitingsbeleid. 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 document 'Uitgangspunten voor MVB';
  - overheden van landen:
    - waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
    - bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.
- Doelinvesteringen. Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen significante schade toegebracht aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten of dit Fonds voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt, op basis van de strategische beleggingsmix, gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- ESG-profiel. Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op verschillende Ecologische, Sociale en Governance aspecten. Bij een herbalancering zal de portefeuille een betere score hebben dan die van de benchmark.
- CO2-voetafdruk. De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC). De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

- Percentage Green Bonds. Achmea IM gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of green bonds voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van Achmea IM. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative.
- Vermeden CO2-emissies.Vermeden CO_2-emissies betreft de uitstoot die vermeden is dankzij het gebruik van hernieuwbare energiebronnen. Achmea IM baseert zich hierbij op rapportages van de uitgevende instellingen en past een eigen rekenmethode toe om tot een gestandaardiseerd totaal te komen.
- Uitsluitingsbeleid. Het percentage beleggingen ten opzichte van de benchmark dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid van Achmea IM.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De doelstelling van de duurzame belegging van dit Fonds is:
Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2°C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs.

Dit Fonds bevat geen beleggingen met een sociale duurzaamheidsdoelstelling.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit wordt gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen te beoordelen aan de hand van het green bond beoordelingsraamwerk van Achmea IM en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop wordt een screening op controverses uitgevoerd.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van doelinvesteringen in groene obligaties. Achmea IM beoordeelt of de uitgegeven obligaties voldoen aan het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast wordt via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

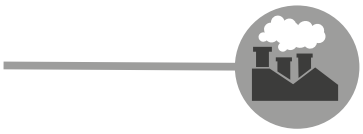
Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Achmea IM sluit ondernemingen uit die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Fonds houdt via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, engagement, doelinvesteringen en stemmen) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

☐ Nee

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2-voetafdruk van ondernemingen met behulp van de CO2/EVIC-methode	ESG-integratie
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en-gas met een omzetgrens van >5%	Uitsluiten
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten

Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten, Normatief engagement
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Dit Fonds belegt in een mix van liquiditeiten, investment grade bedrijfsobligaties, Euro staatsobligaties, Green Bonds (groene obligaties), staatsobligaties van opkomende landen, wereldwijde aandelen, grondstoffen en aandelen van opkomende markten wereldwijd. De nadruk ligt op liquiditeiten, investment grade bedrijfsobligaties en Euro staatsobligaties.

Hierbij wordt, op basis van de strategische beleggingsmix, rekening gehouden met de ecologische en/of sociale kenmerken. Voor meer informatie over de beleggingsstrategie, zie het hoofdstuk 'Waarin belegt het Fonds?' in dit aanvullend prospectus.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Bij de selectie van de beleggingen zijn de volgende bindende elementen gebruikt om aan alle ecologische en sociale kenmerken te voldoen:

- ESG-profiel. Het ESG-profiel van de portefeuille is na herbalancering beter dan dat van de benchmark.
- CO2-doelstelling. Een reductie van de CO2-uitstoot ten opzichte van de peildatum volgens het Achmea IM transitiepad.
- Allocatie. Minimale allocatie naar duurzame beleggingen (groene obligaties).
- Een positieve Green Bond beoordeling aan de hand van het Achmea IM Green Bond beoordelingskader.
- Uitsluitingsbeleid.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Er is geen minimumreductie van het beleggingsuniversum toegezegd voor deze beleggingsstrategie. De bindende elementen leiden wel tot een beperking van het beleggingsuniversum, maar deze beperking wordt niet vooraf vastgesteld.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Daarbij wordt minimaal gekeken naar wettelijke vereisten op het gebied van:

- goede managementstructuren;
- betrekkingen met werknemers;
- beloning van het betrokken personeel;
- naleving van de belastingwetgeving.

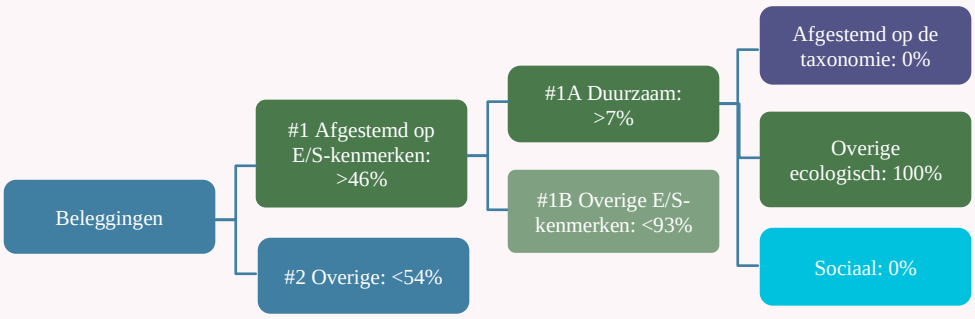
Hier bovenop wordt, zowel vóór als na het aankopen van beleggingen, het MVB-beleid toegepast. Bij het bepalen of ondernemingen goed presteren op het gebied van goed bestuur, wordt gebruik gemaakt van ESG-data van derden. Mocht een onderneming waarin wordt belegd na verloop van tijd niet goed presteren, dan wordt deze onderneming alsnog uitgesloten volgens het gestandaardiseerde uitsluitingsproces.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Minimaal 46% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in aandelen en obligaties. Deze beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Maximaal 54% van de beleggingen zal in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om bijvoorbeeld grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Zie het hoofdstuk 'Waarin belegt het Fonds' in dit aanvullend prospectus voor het volledige beleggingsuniversum.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **# 1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

- ***Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?***

Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan het behalen van de ecologische of sociale kenmerken van dit Fonds. Derivaten ondersteunen het beleggingsbeleid van het Fonds en zorgen voor een doelmatig en effectief portefeuillebeheer.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Fonds verwacht 0% te investeren in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen het eind van 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

- ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie[7] voldoen?***

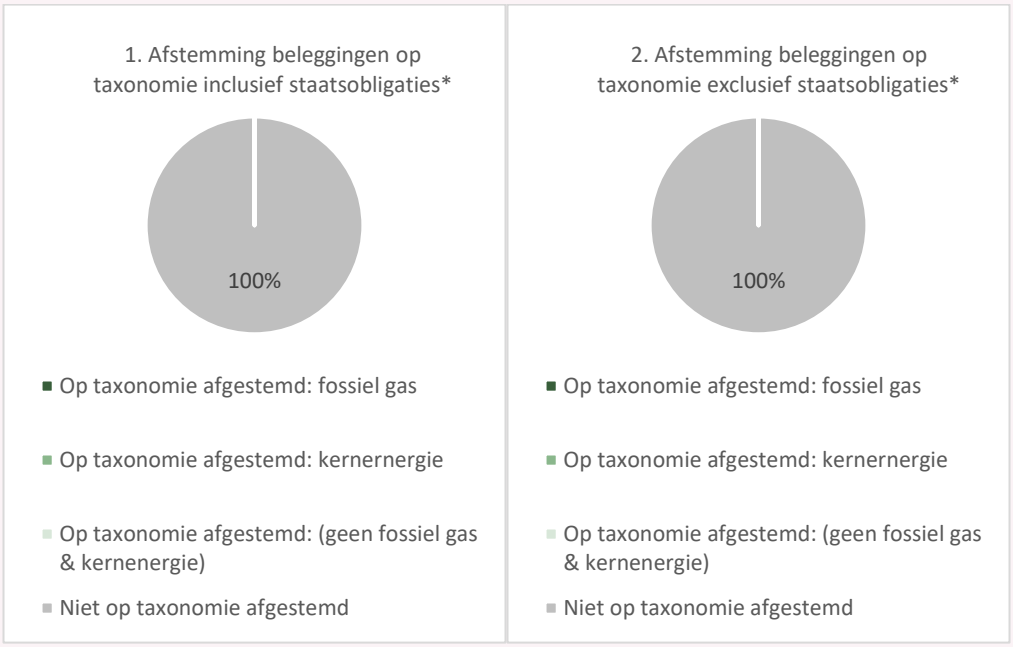
☐ Ja:

☐ in fossiel gas ☐ in kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties weer, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[7] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



**In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- ***Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Het Fonds verwacht 0% in transitie- en faciliterende activiteiten te investeren.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor

Het Fonds verwacht minimaal 7% te investeren in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

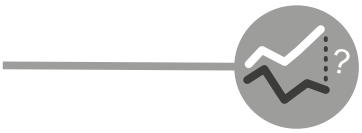
ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Het Fonds verwacht 0% in sociaal duurzame beleggingen te investeren.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan onder andere uit grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

De strategische beleggingsmix van het Fonds volgt de volgende benchmarks:

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Soorten beleggingen	Benchmark
Aandelen wereldwijd	MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged)
Investment Grade Bedrijfsobligaties	iBoxx Euro Non-Sovereign Overall Total Return Inc
Euro staatsobligaties	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index
Aandelen opkomende markten wereldwijd	MSCI Emerging Markets Net Total Return Index
Grondstoffen	Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged)
Staatsobligaties opkomende markten	JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Total Return (EUR hedged)
Groene obligaties	Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Retur Index
Liquiditeiten	Euribor 3 Month

Deze benchmarks zijn brede standaard marktindices die gebruikt worden voor performancevergelijking. De benchmarks zijn niet specifiek aangewezen om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die deze promoten. De methodiek van de benchmarkleveranciers is beschikbaar via de websites van MSCI, Barclays, Bloomberg en JP Morgan.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methodologie van de index afgestemd blijft?***

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is voor de berekening van de aangewezen index de gebruikte methodologie te vinden?***

  Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website.