

Aanvullend Prospectus

# Achmea mixfonds neutraal

## Het Aanvullend Prospectus

Het Prospectus van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. 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 neutraal'. We gaan hierbij onder meer in 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 beleggingsfondsen.

### **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.

### **We hebben een paar langere begrippen afgekort**

We willen u het lezen zo gemakkelijk mogelijk maken. Daarom korten we het 'Achmea mixfonds neutraal' af tot 'het Fonds'. En verder gebruiken we 'de Beheerder' als we het hebben over Achmea Investment Management B.V.

### **Heeft u vragen?**

Beleggen blijft een moeilijk onderwerp. In dit Aanvullend Prospectus proberen wij u de zaken zo helder mogelijk uit te leggen. We gebruiken daarvoor ook de 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen'. Daarin leggen wij de moeilijke begrippen uit die vermeld staan in het Basis en Aanvullend Prospectus. 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 15 mei 2020.

## 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. De Beheerder
8. De Vermogensbeheerders
9. De Administrateur
10. De Bewaarneming
11. Dividendbeleid
12. Hoe bepaalt BNY Mellon de waarde van het Fonds?
13. In het verleden behaalde resultaten
14. Jaarrekening

## 1. Inleiding

Het ‘Achmea mixfonds neutraal’ (het Fonds) is een fonds van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. biedt het Fonds aan in 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 “Beleggingsfondsen” genoemd, zoals beschreven in het Basisprospectus)

1. Wereldwijde Aandelen via het Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
2. Investment Grade Bedrijfsobligaties via de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
3. Euro Staatsobligaties via de Achmea IM Euro Government Bond Fund
4. Liquiditeiten via het Achmea IM Euro Money Market Fund
5. Aandelen van opkomende markten via het ‘Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund’
6. Grondstoffen via het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Het doel van het Fonds bij dit type beleggingen is vermogensgroei op de lange termijn. Particuliere beleggers kunnen niet direct beleggen in de bovenstaande vijf Beleggingsfondsen en het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund. Wij volgen het Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea. In het Basis Prospectus leest u hier meer over.

### 2.1 Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

Dit 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).

#### *Waar in kan nog meer worden belegt?*

- Futures  
We beleggen alleen in 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 Money Market Fund en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Voor maximaal 10% mag belegt worden in door de Beheerder geselecteerde Exchange Traded Funds (ETF’s), waarvan het beleggingsbeleid aansluit op het beleggingsbeleid van het Fonds. Een ETF is een instrument waarbij zo nauwkeurig mogelijk een benchmark gevolgd wordt. Dit doet de ETF door het kopen van de onderliggende beleggingen of via derivaten. ETF’s die volledig bestaan uit derivaten zijn niet toegestaan

#### *Wat is verder belangrijk?*

- Er is sprake van een passief beleggingsbeleid volgens ‘enhanced indexing’. Dit houdt in dat we zoveel mogelijk de benchmark volgen. Maar de portefeuille het Beleggingsfonds kan iets afwijken van de benchmark.
- Doordat we iets kunnen afwijken van de benchmark, zijn kleine rendementsverschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark de MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged).
- De Beheerder beheert het vermogen in dit Beleggingsfonds.

- De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

## 2.2 Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged

Dit Beleggingsfonds belegt in obligaties. Vooral in 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?*

- Wereldwijde bedrijfsobligaties genoteerd in Euro of Amerikaanse dollar, waarbij de nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika.
- Staatsgerelateerde obligaties  
Dit zijn obligaties van nationale overheden, uitgegeven in Euro of Amerikaanse dollar, terwijl hun thuisvaluta een andere is of obligaties van overheidsgerelateerde en supranationale instellingen.
- Nederlandse, Duitse en Amerikaanse staatsobligaties

*Waar kan nog meer worden belegd?*

- Futures  
We beleggen alleen in 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 Money Market en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Voor maximaal 10% mag belegd worden in door de Beheerder geselecteerde Exchange Traded Funds (ETF's), waarvan het beleggingsbeleid aansluit op het beleggingsbeleid van het Fonds. Een ETF is een instrument waarbij zo nauwkeurig mogelijk een benchmark gevolgd wordt. Dit doet de ETF door het kopen van de onderliggende beleggingen of via derivaten. ETF's die volledig bestaan uit derivaten zijn niet toegestaan

*Wat is verder belangrijk?*

- Er is sprake van een actief beleggingsbeleid. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark de Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged).
- We beleggen maximaal 15% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark'). De onderstaande beleggingen zijn geen off benchmark posities:
  - Liquiditeiten
  - Staatsobligaties
  - Uitgevende instellingen die onderdeel van de benchmark waren of worden als gevolg van (verwachte) benchmarkveranderingen
- We beleggen in obligaties met een rating van minimaal BB-. Mocht een obligatie na belegging lager worden gewaardeerd dan BB-, dan houden wij deze maximaal 6 maanden aan.

- Voor de waardering van een obligatie gebruiken we de Barclays Composite Rating. De onderliggende ratings zijn afkomstig van drie erkende ratingbureau's. Geven drie bureaus een rating af? Dan geldt de middelste rating. Geven twee bureaus een rating af? Dan geldt de laagste rating.
- De Beheerder beheert het vermogen in dit Beleggingsfonds.
- De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

### 2.3 Achmea IM Euro Government Bond Fund

In dit Beleggingsfonds beleggen we minimaal voor 75% in staatsobligaties uitgegeven door Eurozone landen en kan ook beleggen in overheidsgegarandeerde obligaties en obligaties uitgegeven door een supranationale instelling.

*Waar in kan nog meer worden belegd?*

- (Opties op) toegestane instrumenten, rentefutures, renteswaps en inflatieswaps  
We beleggen alleen in deze derivaten 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 Money Market Fund en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.
- Voor maximaal 10% mag belegd worden in door de Beheerder geselecteerde Exchange Traded Funds (ETF's), waarvan het beleggingsbeleid aansluit op het beleggingsbeleid van het Fonds. Een ETF is een instrument waarbij zo nauwkeurig mogelijk een benchmark gevolgd wordt. Dit doet de ETF door het kopen van de onderliggende beleggingen of via derivaten. ETF's die volledig bestaan uit derivaten zijn niet toegestaan.

*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 Beleggingsfonds ten opzichte van de benchmark naar verwachting relatief beperkt. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet. We beleggen maximaal 15% buiten de Eurozone.
- 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 houden wij deze maximaal 6 maanden aan.
- 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

- Voor de waardering van een obligatie gebruiken we de Barclays Composite Rating. De onderliggende ratings zijn afkomstig van drie erkende ratingbureau's. Geven drie bureaus een rating af? Dan geldt de middelste rating. Geven twee bureaus een rating af? Dan geldt de laagste rating.
- We gebruiken als benchmark de Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index.
- De Beheerder beheert het vermogen in dit Beleggingsfonds.
- De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

## 2.4 Achmea IM Euro Money Market Fund

Het Achmea IM Euro Money Market Fund is een standaard geldmarktfonds met variabele intrinsieke waarde, zoals bedoeld in de Geldmarktfonds Verordening<sup>1</sup> en belegt in financiële instrumenten en liquiditeiten. Deze financiële instrumenten en liquiditeiten hebben een maximale looptijd van 397 dagen, of een looptijd van maximaal 2 jaar onder de voorwaarde dat de resterende tijd tot de aanpassing van de rentevoet maximaal 397 dagen is. De beleggingen zijn in euro's. Het rendement hangt af van de ontwikkelingen op de geldmarkt.

*In welke financiële instrumenten kan worden belegd?*

- Deposito's bij kredietinstellingen
- Obligaties (met een vaste of variabele rente) met een rating van minimaal A-. Dit zijn staatsobligaties, bedrijfsobligaties, overheidsgerelateerde en supranationale obligaties (een supranationale instelling is bijvoorbeeld de Europese Investeringsbank).
- (Omgekeerde) retrocessieovereenkomsten
- Obligatie- en geldmarktfutures  
Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van futures
- Commercial paper
- Certificate of deposits
- Kortlopende of standaard geldmarktfondsen
- Liquiditeiten  
Dit is bijvoorbeeld geld op rekeningen.

*Wat is verder belangrijk?*

- Er is sprake van een actief beleggingsbeleid. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. Een benchmark is een objectieve vergelijkingsmaatstaf om rendementen te vergelijken.
- De portefeuille van dit Beleggingsfonds wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- Het Fonds heeft als doelstelling om gemiddeld een rendement te behalen gelijk aan Euribor 3 Month.
- De Beheerder beheert het vermogen in dit Beleggingsfonds.

## Securities Financing Transactions Regulation informatie

In het beleggingsbeleid is vastgelegd dat de Beheerder bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik kan maken van "omgekeerde retrocessieovereenkomsten (reverse repo's). Hieronder verstrekken wij nadere informatie 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.

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (Money Market Fund Regulation)

## Tegenpartijenbeleid

Bij het aangaan van reverse repo's hanteren wij een selectief beleid van tegenpartijen.

## Waardering

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

## Bewaarneming

Het collateral wordt bewaard op de collateral account bij de bewaarder van het Achmea IM Euro Money Market Fund.

## Regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa

De Beheerder zal uitsluitend omgekeerde retrocessie overeenkomsten aangaan met onderpand zoals opgenomen in de restricties van het Achmea IM Euro Money Market Fund. Bij de vaststelling van de hoeveelheid te leveren effecten kan een afslag op de actuele marktwaarde van deze effecten 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 Euro Money Market Fund is niet toegestaan.

## Rendementen en kosten

Het resultaat van de omgekeerde retrocessie overeenkomst komt volledig ten gunste of ten laste van het Achmea IM Euro Money Market Fund.

## 2.5 Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund

Via dit fonds beleggen we in beursgenoteerde ondernemingen in opkomende markten wereldwijd. Voornamelijk in Zuid-Amerika, Azië en Oost-Europa. De economieën in deze landen kunnen snel groeien. Het beleggingsresultaat wordt voornamelijk bepaald door de economische en politieke ontwikkelingen. Wel is het beleggingsrisico in deze landen over het algemeen hoger dan in de ontwikkelde landen.

### *Wat is verder belangrijk?*

- Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund is een open-end beleggingsfonds zonder rechtspersoonlijkheid.
- Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund is een fiscale beleggingsinstelling.
- Particuliere beleggers kunnen niet rechtstreeks beleggen in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund.
- Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund staat onder toezicht van de AFM.
- Voor het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund is een Informatie Memorandum beschikbaar. Hierin is informatie opgenomen over het verwachte gebruik van het uitlenen van beleggingen, eisen aan het onderpand en de tegenpartijen en een beschrijving van de bewaarneming (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).
- Er is sprake van een actief beleggingsbeleid. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk



dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.

- We gebruiken als benchmark de 'MSCI Emerging Markets Net Return Index (EUR)'.
- Robeco Institutional Asset Management B.V beheert het vermogen van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund.

## 2.6 Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged belegt in grondstoffen. We kunnen hierbij kiezen uit een groot aanbod van grondstoffen. Het Beleggingsfonds belegt niet rechtstreeks in grondstoffen maar via financiële instrumenten.

Hoe wordt belegd?

- Voor het rendement op grondstoffen maken we gebruik van Swaps

Bij een swap maken we een afspraak met de tegenpartij om bepaalde rendementen te ruilen. We ontvangen op een bepaald tijdstip het rendement van een commodity index en dat wordt geruild tegen het rendement op kortlopende Amerikaanse staatsobligaties, US Treasury bills.

- De hoofdsom wordt belegd in kortlopende Euro staatsobligaties

De hoofdsom beleggen we in kortlopende staatsobligaties van ontwikkelde landen in de eurozone, waaronder Nederland, Duitsland, Frankrijk en België, met een kredietwaardigheid van minimaal AA-.

- Beperking valutakoersrisico

We beleggen niet feitelijk in US Treasury bills. Hiermee beogen we 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 maken we gebruik van valutatermijncontracten. 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 Money Market Fund en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een actief beleggingsbeleid. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.

• Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.

- We gebruiken als benchmark de Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged).

• De swap die we met de tegenpartij sluiten 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 voorkomen we 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.

- De Beheerder beheert het vermogen in dit Beleggingsfonds.

• De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.

## Securities Financing Transactions Regulation informatie

In het beleggingsbeleid maakt de Beheerder bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik van (grondstoffen)swaps. Hieronder verstrekken wij nadere informatie 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 hanteren wij een selectief beleid van tegenpartijen. Dit beleid is o.a. gebaseerd op:

- Kredietwaardigheid van de tegenpartij

Wij doen zaken 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 worden door de Beheerder gewaardeerd tegen de reële waarde (marktwaarde). Meer hierover leest in hoofdstuk 6, Waardering en resultaatbepaling, in het Basis Prospectus.

### Bewaarneming

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

### Regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa

De Beheerder 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 de Beheerder 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 Beleggingsfonds verschaftte zekerheid ('collateral') niet mag worden (her)gebruikt. Het is het Beleggingsfonds evenmin toegestaan om van derden ontvangen zekerheden te (her)gebruiken.

### Rendementen en kosten

Het resultaat van de swap komt volledig ten gunste of ten laste van het Beleggingsfonds.

## 2.7. Hefboomfinanciering

In deze paragraaf verstrekken wij u informatie of direct of indirect in het Fonds, sprake is van hefboomfinanciering en over de risico's daarvan. Van hefboomfinanciering is sprake als posities worden ingenomen met geleend geld, geleende effecten, of een hefboom als onderdeel van (bepaalde) derivatenposities. Indien gebruik wordt gemaakt van hefboomfinanciering vergroot dit de risicopositie van het Fonds en kan uw belegging risicovoller zijn dan wanneer geen gebruik wordt gemaakt van hefboomfinanciering.

De wetgever heeft regels opgesteld om hefboomfinanciering te berekenen en te verantwoorden. De berekening vindt plaats volgens enerzijds de netto methode, officieel genaamd de methode op basis van gedane toezeggingen. En anderzijds vindt de berekening plaats volgens de bruto methode. Ieder jaar zal het Fonds in zijn jaarverslag de uitkomst van deze berekeningen verantwoorden.

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

Het Fonds heeft een belang in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund. Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund heeft niet de intentie om afgeleide instrumenten extensief te gebruiken, maar enkel ter ondersteuning van het beleggingsbeleid. Doordat het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund gebruik kan maken van afgeleide instrumenten en doordat het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund als debiteur tijdelijke leningen kan aangaan waarmee kan worden belegd met geleend geld, kan er sprake zijn van hefboomfinanciering. Het niveau van hefboomfinanciering op basis van de "brutomethode" (Gross Method) en de "methode op basis van gedane toezeggingen" (Commitment method), zoals beschreven in de AIFM richtlijn is voor het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund gemaximeerd op 210%. Het gaat hierbij om een maximaal niveau, bedoeld voor uitzonderlijke omstandigheden. Indien er geen sprake is van hefboomfinanciering, zal dit percentage 100% bedragen. De verwachting is dat het gemiddelde niveau van hefboomfinanciering onder normale omstandigheden rond de 100% zal liggen.

Doordat deels in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund wordt belegd, wordt tezamen met de andere beleggingen, het maximale percentage aan hefboomfinanciering voor het Fonds niet overschreden.

## 2.8. 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 hebben wij een plan opgesteld, waarin aangegeven is welke maatregelen wij nemen als een benchmark materieel van samenstelling wijzigt, niet langer wordt aangeboden of als de beheerder van de benchmark niet meer is geregistreerd bij European Securities Markets Authority (ESMA). Meer informatie over de betreffende procedures is beschikbaar op verzoek.

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de benchmarks van de Beleggingsfondsen.

	Benchmark	Geregistreerd bij ESMA?
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged)	Ja
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)	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 Money Market Fund	Euribor 3 Month	Ja
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged)	Ja

### 3. Hoe verdeelt het Fonds haar beleggingen?

Bij het beleggen in de verschillende beleggingscategorieën houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix. We beleggen bijvoorbeeld 37,5% in Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen we binnen de grenzen afwijken van de strategische beleggingsmix. Deze grenzen noemen we de bandbreedte. We beleggen dus altijd tussen de 32,5% en 42,5% in Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged.

	Strategische beleggingsmix	Bandbreedte
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	37,5%	32,5-42,5%
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	20%	10-30%
Achmea IM Euro Government Bond Fund	20%	10-30%
Achmea IM Euro Money Market Fund	10%	0-30%
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	7,5%	2,5-12,5%
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	5%	0-7,5%

### 4. De fondskosten

Fondskosten zijn de kosten die de Beheerder 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. Lopende kosten noemden wij eerder Total Expense Ratio ('TER').

#### 4.1. Lopende kosten

In de lopende kosten zitten de kosten van het Fonds en de kosten van de Beleggingsfondsen en de andere beleggingsinstelling. De lopende kosten van het Fonds is op jaarbasis 0,65% van het gemiddeld eigen vermogen van het Fonds. Dit percentage bestaat uit:

Kosten van het Fonds	0,49%
Kosten van de Beleggingsfondsen en andere beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt	0,16%
	-----
Lopende kosten	0,65%

De fondskosten van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund zijn onderdeel van de lopende kosten.

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

## Kosten van het Fonds

De Beheerder maakt kosten voor het beheren van het vermogen van het Fonds en ontvangt hiervoor een beheervergoeding. Deze beheervergoeding wordt dagelijks bepaald over het eigen vermogen van het Fonds. Het Fonds betaalt deze beheervergoeding uit het vermogen van het Fonds.

Welke kosten maakt de Beheerder?

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

- a. Kosten voor beheer- en directievoering.
- b. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie. De Beheerder laat de administratie van de Fondsen uitvoeren door 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 Beleggingsfondsen en de andere beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt

De Beheerder maakt kosten voor het beheren van het vermogen van de Beleggingsfondsen en de overige beleggingsfondsen in beheer bij de Beheerder, waarin deze Beleggingsfondsen in beleggen. Hiervoor ontvangt de Beheerder een vergoeding. Deze vergoeding wordt dagelijks bepaald over het eigen vermogen van ieder Beleggingsfonds en in de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds verrekend. De vergoeding wordt iedere maand achteraf aan de Beheerder uitbetaald.

Om welke kosten gaat het?

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

- a. Kosten voor beheer- en directievoering.
- b. Kosten voor het vermogensbeheer.  
De kosten voor vermogensbeheer zijn vrijgesteld van btw.
- c. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie. De Beheerder 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 10 'De Bewaarneming'
- 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 Money Market Fund en/of 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.

Voor het Robeco Institutional Emerging Markets Quant Fonds geldt dat Robeco de beheerder is. Robeco ontvangt daarvoor een vergoeding, die Robeco inhoudt op het eigen vermogen van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund.

#### 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 hebben we 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 noemen we 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 Beleggingsfondsen en het Robeco Institutional Emerging Markets Quant Fonds. Hierdoor ontstaan transactiekosten (zie hierboven). De Beleggingsfondsen en het Robeco Institutional Emerging Markets Quant Fonds 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. Voor elk Beleggingsfonds hebben wij een passende benchmark gekozen. Samen zorgen de afzonderlijke benchmarks voor de samengestelde benchmark van het Fonds. Dit gebeurt in de verhouding van de strategische beleggingsmix:

	<b>Benchmark</b>	<b>Strategische beleggingsmix</b>
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged)	37,5%
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)	20%
Achmea IM Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index	20%
Achmea IM Euro Money Market Fund	Euribor 3 Month	10%
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	MSCI Emerging Markets Net Return Index (EUR)	7,5%
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury Total Return Index	5%

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. Natuurlijk hopen wij dat uw belegging in waarde stijgt. Maar dat is niet zeker. Uw belegging kan ook in waarde dalen. U kunt dus minder terugkrijgen dan u heeft ingelegd. Of erger nog, u kunt uw inleg zelfs helemaal kwijtraken.

De waardeontwikkeling van de belegging is namelijk afhankelijk van fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten waarin (indirect) door het Fonds wordt belegd. Deze fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten zijn het gevolg van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De koers en de waarde van de beleggingen van het Fonds worden door deze fluctuaties beïnvloed met als gevolg dat de (intrinsieke) waarde (in euro) van het Fonds kan dalen.

Er wordt in volgorde van relevantie aangegeven welke risico's het meest van toepassing zijn op het Fonds. Dit doen we van groot naar klein. Het grootste risico vermelden wij als eerste en het kleinste risico als laatste. Elk kwartaal beoordelen wij de risico's met hulp van het 'kans maal impactmodel'. Dit betekent dat per risico wordt bekeken hoe groot de kans is dat het risico optreedt en wat dit betekent voor de koers van het Fonds. Regelmatig toetsen wij of de beheersmaatregelen nog voldoen of aangepast moeten worden. In de jaarrekening leest u welke beheersmaatregelen wij hebben genomen, welke maatregelen we veranderd hebben en wat de gevolgen zijn voor Participanten. 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.

We lichten elk risico kort toe:

### **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 de inleiding van dit hoofdstuk is uitgelegd hoe wij dit liquiditeitsrisico beheersen. 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. 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.

### **6.7. 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. 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.

### **6.9. Fiscaal risico**

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

### **6.10. Tegenpartijrisico**

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

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

#### *Onderpandrisico*

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

### **6.11. 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.

### **6.12. Bewaarrisico**

De bij wet verplicht gestelde Bewaarder bewaart de beleggingen van het fonds. Deze Bewaarder kan in de problemen komen door bijvoorbeeld fraude of nalatigheid. Beleggingen kunnen verloren gaan bij een (onder)bewaarnemer. Ook zou de Bewaarder failliet verklaard kunnen worden. Deze risico's zijn beperkt. De Bewaarder staat onder toezicht. Ook zijn afspraken vastgelegd over de verantwoordelijkheid en heeft de Bewaarder interne controlemaatregelen getroffen en rapporteert hierover.

### 6.13. Het risico van het gebruik van derivaten bij grondstoffen

Beleggen in grondstoffen doen we via derivaten en kent ook de risico's zoals beschreven in het Tegenpartijrisico (zie hiervoor). Als de grondstoffen in waarde zijn gestegen, ontvangen we het resultaat van de bank. Bij een daling van grondstoffen moeten we dit verlies betalen aan de bank.

Voor het berekenen van het rendement op grondstoffen maken we gebruik van een op maat gemaakte index. De waarde van de index wordt bepaald door de bank, op basis van de beleggingsstrategie zoals deze door ons is opgesteld. Het is mogelijk dat de opgestelde beleggingsstrategie niet meer in de markt te verkrijgen is. Doordat we met meerdere banken te handelen 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.

### 6.14. Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds

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

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

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

### 6.15. Risico erosie Fondsvermogen

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

### 6.16. 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 we aan rente moeten betalen over het geleende geld. Dit kan dan ook rendement kosten of zelfs betekenen dat het fondsvermogen negatief zou kunnen worden. In de Beleggingsfondsen en in de Fondsen wordt niet belegd met geleend geld. Wel is het mogelijk dat er sprake is van een tijdelijke roodstand op de bankrekening van de Beleggingsfondsen en/of het Fonds. In het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund kan wel sprake zijn van geleend geld. Voor de gevolgen daarvan en van de tijdelijke roodstand in de Beleggingsfondsen, het Robeco-fonds en/of de Fondsen verwijzen wij u naar paragraaf 2.7 over de hefboomfinanciering.

### 6.17. Risico van het inlenen of uitlenen van effecten

In de Beleggingsfondsen en in de Fondsen worden effecten niet in- en uitgeleend. In het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund kan wel sprake zijn van inlenen of uitlenen van

beleggingen. 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 beperken we het risico dat beleggingen niet kunnen worden teruggegeven?

- We selecteren de tegenpartijen aan wie we uitlenen zorgvuldig.
- We lenen beleggingen alleen uit 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.

### **6.18. Risico van beleggen in andere beleggingsinstelling(en)**

Er is een risico als we beleggen 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 verkleinen we dit risico.

## **7. De Beheerder**

Achmea Investment Management B.V. (De Beheerder) beheert beleggingsinstellingen. Een van die beleggingsinstellingen is Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen.

*Wat doet De Beheerder?*

De Beheerder:

- stelt het beleggingsbeleid vast en is verantwoordelijk voor het vermogen van het Fonds. Het beleggingsbeleid vindt u terug in dit Prospectus;
- ziet erop toe dat de vermogensbeheerders het vastgestelde beleggingsbeleid volgen;
- verzorgt de administratie, publicaties en de productontwikkeling;
- ontvangt een vergoeding voor deze werkzaamheden;
- kan bepaalde werkzaamheden door anderen laten verzorgen.

## **8. De Vermogensbeheerders**

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door de Beheerder. Robeco Institutional Asset Management B.V. is de vermogensbeheerder van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund.

## **9. De Administrateur**

BNY Mellon is de administrateur van het Fonds. BNY Mellon:

- administreert de Fondsen en de Beleggingsfondsen;
- berekent de koers van het Fonds;
- berekent de intrinsieke waarde van de Beleggingsfondsen;
- berekent hoe de Beleggingsfondsen en het Fonds presteren;
- bewaakt de mandaatafspraken.

BNY Mellon is een vennootschap met een bankvergunning en is gevestigd in België. Verder heeft BNY Mellon een Europees paspoort dat geaccepteerd is door De Nederlandse Bank. BNY Mellon heeft een kantoor in Amsterdam. Dit kantoor doet de administratie van de Fondsen en de Beleggingsfondsen.

De koers van het Fonds vindt u dagelijks op de website van uw verzekeraar.

## 10. De Bewaarneming

BNY Mellon is verantwoordelijk voor de bewaarneming van de beleggingen. BNY Mellon:

- bewaart de beleggingen van de Beleggingsfondsen;
- regelt de orders;
- verzorgt de buitenlandse belastingteruggave;
- verwerkt rente- en dividendbetalingen;
- regelt de opgelegde boetes aan bedrijven;
- splitst aandelen.

## 11. Dividendbeleid

Wordt er dividend door het Fonds uitgekeerd? Dan herbelegt de verzekeraar het dividend weer (voor 100%) terug in het Fonds. Krijgt Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen dividendbelasting terug? Dan stort Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen dit terug in het Fonds. U leest hier meer over in het Basis Prospectus.

## 12. Hoe bepaalt BNY Mellon de waarde van het Fonds?

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

*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 uw verzekeraar.

## 13. In het verleden behaalde resultaten

### 13.1 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 2014	8,45%	7,90%
Jaar 2015	-1,12%	-0,52%
Jaar 2016	5,83%	6,35%
Jaar 2017	8,41%	8,20%
Jaar 2018	-5,83%	-5,25%

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

### 13.2 Vergelijkend overzicht

Hieronder ziet 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	2014	2015	2016	2017	2018
Beleggingen	864.518	810.154	804.460	817.496	716.572
Saldo van baten en lasten	31.088	-8.454	45.227	65.604	-44.910

## 14. Jaarrekening

Elk jaar wordt een jaarrekening gemaakt voor:

- Achmea mixfonds neutraal;
- Achmea IM Euro Money Market Fund;
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged;
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged;
- Achmea IM Euro Government Bond Fund;
- IM Diversified Commodity Fund EUR hedged;
- Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund.