



Toelichting van de directie van
Achmea Beleggingsfondsen N.V.
(de “Vennootschap”)

betreffende

wijzigingen in het basis en aanvullend prospectus van het

Achmea Nederland Aandelenfonds (serie 1)

Achmea Eurolanden Aandelenfonds (serie 2)

Achmea Wereld Aandelenfonds (serie 3)

Achmea Eurolanden Obligatiefonds (serie 4)

Ingaande op 22 juli 2014

De directie

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

Postbus 59011

1040 KA Amsterdam



AIFM-richtlijn in werking getreden voor Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

1. Algemeen

Op 22 juli 2013 is de Alternative Investment Fund Managers-richtlijn (hierna: "AIFM-richtlijn") in werking getreden. Dit is een Europese richtlijn die geharmoniseerde regels introduceert. Deze richtlijn is inmiddels geïmplementeerd in de Nederlandse wet- en regelgeving en legt verschillende verplichtingen op voor beheerders van beleggingsinstellingen. Voor beheerders van beleggingsinstellingen die momenteel al een vergunning hebben voor het beheren van beleggingsinstellingen gaan de vereisten gelden per 22 juli 2014. Dit geldt ook voor Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. ("de Beheerder"). Voor de Beheerder betekent dit dat op tal van vlakken per die datum nieuwe organisatorische aanpassingen moeten zijn geïmplementeerd. Ook gaan bepaalde eisen die voortvloeien uit de AIFM-richtlijn verder dan de eisen zoals deze golden vóór de inwerkingtreding van AIFM-richtlijn. Hieronder vindt u een samenvatting van de belangrijkste onderwerpen. De volledige informatie daarover is te lezen in het Prospectus.

- **De Bewaarder:**

De beheerder is verplicht per fonds een bewaarder aan te stellen die wordt belast met verschillende monitoring- en toezichttaken op de activiteiten van het betreffende fonds, dan wel de beheerder. De belangrijkste taak van de bewaarder is voorts het feitelijk bewaren van de beleggingen, waaronder het aanhouden van onder andere aandelen en obligaties op een effectenrekening bij de bewaarder. De Beheerder heeft The Bank of New York Mellon SA/NV aangesteld als bewaarder. Binnen de randvoorwaarden, zoals die zijn opgenomen in het Prospectus, is de bewaarder rechtstreeks aansprakelijk voor het verlies van beleggingen.

- **Uitbesteding**

De regels omtrent uitbesteding van taken zijn verder aangescherpt.

- **Beloningsbeleid:**

Naast de Nederlandse regels over beloningsbeleid in de financiële sector, moet een beheerder een beloningsbeleid implementeren die voldoet aan de in de AIFM-richtlijn vermelde eisen. Het groep brede beloningsbeleid van Achmea, dat ook van toepassing is op de Beheerder, voldoet hieraan.

- **Risicobeheer:**

Een beheerder moet een risico management beleid implementeren voor de fondsen, waarbij per fonds risico's in kaart zijn gebracht, risicolimieten zijn opgesteld en risico's worden bewaakt. Tevens vereist de AIFM-richtlijn een stukje "stress-testen", hetgeen betekent dat de beheerder vaststelt hoe het betreffende Fonds reageert wanneer bepaalde (stress-)scenario's zich voordoen. Vanwege eerdere Nederlandse regels voor een beheerder van beleggingsinstellingen die het consumenten toestaat te beleggen in haar beleggingsinstellingen, werd reeds aan dezelfde of soortgelijke regels van risicomanagement voldaan. Verscherping of uitbreiding van regels en voorschriften door de AIFM-richtlijn zijn door de Beheerder geïmplementeerd in de risicomanagement processen.

- **Rapportage:**

De toezichthouders AFM en DNB kijken mee over de schouders van de beheerder en dienen periodiek te worden geïnformeerd over onder andere de resultaten van de hierboven genoemde "stress-tests", maar



ook bijvoorbeeld over de beschikbare liquiditeiten in een fonds. De rapportages zijn fors uitgebreid en zullen, zoals nu bekend is, voor het eerst plaatsvinden in januari 2015 over het vierde kwartaal van 2014.

- **Overige wijzigingen:**

Voorts schrijft de AIFMD voor hoe er om moet worden gegaan met de waarderingen van de fondsen, belangenconflicten, welk vermogen de beheerder tenminste dient aan te houden als eigen vermogen, bedrijfsvoering en het gebruik van hefboomfinanciering. Veel van de regels die voortvloeien uit de AIFM-richtlijn golden al voor beheerders van beleggingsinstellingen op basis van de (o.a.) de Wet op het financieel toezicht (Wft). Wijzigingen en verzwaringen in die regels zijn door de Beheerder geïmplementeerd.

2. Kosten

Enkele van de vereisten uit de AIFM-richtlijn veroorzaken extra kosten. U moet dan denken aan bijvoorbeeld de kosten van het aanstellen van de bewaarder en kosten voor het opmaken van de rapportages ten behoeve van de toezichthouders. Deze extra kosten zijn opgenomen in de verwachte lopende kosten over het jaar 2014, die in het Aanvullend Prospectus van elk Fonds is vermeld.

3. Actualisatie Prospectus Achmea Beleggingsfondsen N.V.

Het Prospectus van Achmea Beleggingsfondsen N.V., bestaande uit een Basis en een Aanvullend Prospectus, is geactualiseerd als gevolg van het inwerking treden van de AIFM-richtlijn.

Naast de wijzigingen als gevolg van de AIFM-richtlijn, is het Prospectus ook geactualiseerd op andere punten. De belangrijkste punten zijn:

- Actualisatie van de jaarcijfers over het boekjaar 2013;
- In de praktijk werd de afgelopen jaren niet meer gewerkt met het uitlenen van effecten en om die reden is dit geactualiseerd door deze mogelijkheid niet meer op te nemen in het Prospectus. Indien in de toekomst alsnog wordt besloten tot uitlenen van effecten, zal dit conform de wettelijke regels worden aangekondigd en opgenomen worden in het Prospectus;
- Vanaf 22 juli 2014 is de Beheerder aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening.

Belangrijke informatie:

ABB is in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en is als zodanig geregistreerd bij de AFM. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Dit document is met de zo grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld. De opgenomen informatie is alleen bedoeld om u met een samenvatting te informeren over de wijzigingen per 22 juli 2014. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Dit document en de daarin opgenomen informatie is geen advies tot aan- of verkoop van uw belegging(en). De tekst en informatie in het Prospectus prevaleert boven de informatie in dit document. Wij raden u aan het volledige Prospectus te lezen.

U kunt het Prospectus downloaden op de website van de Beheerder,

www.achmeabeleggingsfondsen.nl.