



Informatie voor de
particulier

Inhoud

Het Prospectus	3
Algemene gegevens van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	4
Algemene gegevens over de Fondsen	6
Overeenkomsten met gelieerde partijen	9
Gegevens over wijzigingen in voorwaarden	9
Gegevens over het Fonds	9
Gegevens over het risicoprofiel van de verzekeraar	9
Risicomangement Achmea IM	9
Verantwoord Beleggingsbeleid Achmea IM Beleggingsfondsen	14
Gegevens over het belastingstelsel	15
Beschrijving van het product	16
Beleggingsbeleid	17
Hefboomfinanciering	21
Benchmarkverordening	21
Risico's	22
Dividendpolitiek	24
Gegevens over kosten en vergoedingen	24
Gegevens over het behaalde rendement	25
Gegevens over de waardering	25
Jaarrekening	25
Koersinformatie	25

Het Prospectus

Avéro Achmea Garantiefonds behorende bij de beleggingsverzekeringen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Belangrijke informatie

Voor u ligt een prospectus van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (de 'verzekeraar') betreffende het Avéro Achmea Garantiefonds (het 'Prospectus'). Het Prospectus bevat algemene informatie over de verzekeraar en informatie omtrent het Avéro Achmea Garantiefonds (hierna: 'Fonds') over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties, het risicoprofiel en de vergoedingen en de kosten. De laatste versie van het Prospectus vervangt alle voorgaande versies en is kosteloos verkrijgbaar bij de verzekeraar.

Een (potentiële) verzekeringnemer of verzekerde wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus alsmede van de aanvullingen daarop. De aanvullingen maken in hun geheel onlosmakelijk deel uit van dit Prospectus. Dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen maken geen deel uit van de voorwaarden waaronder de verzekering is aangegaan, zijn geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en zijn geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod. Dit Prospectus is slechts een omschrijving van het Fonds welke onderdeel is van een beleggingsverzekering en van de verzekeraar en bevat de gegevens die voor een (potentiële) verzekerde of verzekeringnemer belangrijk zijn om zich over het Fonds horende bij de beleggingsverzekering een verantwoord oordeel te kunnen vormen.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen alsmede het aangaan van een beleggingsverzekering kunnen in bepaalde rechts- gebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De verzekeraar verzoekt personen die in bezit komen van dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen zijn geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De verzekeraar is niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook. Het geven van informatie, welke niet is opgenomen in dit Prospectus is slechts voorbehouden aan de verzekeraar.

Op dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De verstrekking van dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende aanvullingen impliceert niet dat ook na de datum van het Prospectus de opgenomen informatie nog juist is. Een uitleg van de gehanteerde begrippen leest u in het document 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen'.

Apeldoorn, 14 juni 2022

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen

Algemene gegevens van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Algemene omschrijving

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is een werkmaatschappij van Achmea B.V. Achmea B.V. is een pan-Europese dienstverlener, gevestigd te Zeist, met vestigingen in meerdere Europese landen. Kernactiviteit van Achmea B.V. is verzekeren. Achmea B.V. biedt op de Nederlandse markt aan bedrijven, instellingen en consumenten een breed pakket verzekeringen, bancaire- en hypothecaire producten en diensten aan.

Andere werkmaatschappijen zijn o.a. Achmea Schade- verzekeringen N.V., Achmea Zorgverzekeringen N.V. en Achmea Bank N.V. De organisatorische structuur van Achmea bestaat uit Divisies, die in grote mate autonoom zijn en vanuit eigen core business overwegend de Nederlandse markt benaderen, onder andere via tussenpersonen. De Divisies maken gebruik van meerdere merken voor het benaderen van de diverse marktsegmenten.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. opereert onder andere onder de merknamen Centraal Beheer, Avéro, FBTO en Interpolis. De producten die zij voert zijn pensioen- en levens-verzekeringen voor collectieve contracten, individuele levensverzekeringen en aanvullingen op pensioen-voorzieningen. De afzet vindt plaats in Nederland.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn en kantoorhoudende aan de Laan van Malkenschoten 20, 7333 NP Apeldoorn. De vennoot- schap is ingeschreven in het handelsregister, Kamer van Koophandel onder nr. 08077009. Meer informatie over Achmea vindt u op de Achmea website: www.achmea.nl.

Informatie omtrent de vergunning van de verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft ten doel de uitoefening van het Levensverzekeringsbedrijf als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ('Wft'), heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank en is opgenomen in het toezichtregister van de Autoriteit Financiële Markten onder nummer 12000441.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft sinds 18 maart 1998 een vergunning voor de uitoefening van het directe levensverzekeringsbedrijf conform het bepaalde in art. 2:27 en de Bijlage Branches van de Wft in de branches:

1. Levensverzekering algemeen, en
3. Levensverzekering verbonden met beleggingsfondsen.

Beschrijving van de zeggenschapsstructuur van de verzekeraar

Alle aandelen van Achmea Pensioen- en Levens- verzekeringen N.V. worden gehouden door Achmea B.V. Meer informatie over Achmea B.V. en haar aandeelhouders vindt u in het meest recente jaarverslag van Achmea B.V. (te downloaden van www.achmea.nl).

Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de verzekeraar (mede) bepalen

De statutair bestuurders en dagelijks beleidsbepalers van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zijn:

- » D.C. de Kluis
- » M. A.N. Lamie
- » M. H.A. Perquin
- » A.M.P.J. Heuvelmans
- » P.A.A. van Overbeek
- » M.W. van Duuren

De leden van de Raad van Commissarissen en mede beleidsbepalers van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zijn:

- » J. van den Berg (voorzitter RvC)
- » W.H. de Weijer
- » T.R. Bercx
- » P.H.M. Hofsté
- » L.A.M. Kloosterman
- » A.C.W. Sneller
- » R.T. Wijmenga
- » M.R. Honée - van Dongen

Achmea B.V. is enig aandeelhouder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. worden aangemerkt als mede beleidsbepalers, voor zover dit lid of deze leden niet reeds worden aangemerkt als beleidsbepaler vanwege bestuurderschap van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen (hierboven), en zijn:

- » B.E.M. Tetteroo (voorzitter RvB)
- » M.A.N. Lamie
- » D.C. de Kluis
- » M.G. Delfos
- » R. Otto
- » L.T. Suur – van Schagen

De leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. worden benoemd door de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. zijn:

- » J. van den Berg (voorzitter RvC)
- » W.H. de Weijer
- » T.R. Bercx
- » M.R. Honée - van Dongen
- » A.C.W. Sneller
- » P.H.M. Hofsté
- » L.A.M. Kloosterman
- » R.T. Wijmenga

Uitbesteding van werkzaamheden

Uit hoofde van een professionele en kostenefficiënte bedrijfsvoering houdt Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding van werkzaamheden worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd.

Adviseurs, adviesbureaus en overige derden

Accountant
Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

De accountant controleert de jaarrekening van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., die onder verantwoordelijkheid van de leiding van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is opgesteld. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De controle is overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient de controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang omvat.

Klachtenregeling

De verzekeraar heeft een klachtenregeling. Deze regeling is opvraagbaar bij de verzekeraar. Klachten en geschillen kunnen worden voorgelegd aan de directie van de verzekeraar. Wanneer het oordeel van de directie voor de klager niet bevredigend is, kan deze zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter.

Algemene gegevens over het Fonds

Het Fonds

Het Fonds heeft niet de vorm van een rechtspersoon of andere juridische structuur. Het Fonds is onderdeel van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en worden niet aangeboden aan derden. Het Fonds is om die reden uitgezonderd van zelfstandige inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten. De activa en passiva die zijn toe te rekenen aan het Fonds worden specifiek door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. aan het Fonds toegerekend.

Het Fonds heeft zijn eigen doelstelling, beleggingsbeleid, beleggingsrestricties, risicoprofiel en kosten. Voor het Fonds wordt ieder boekjaar een geïndividualiseerd jaarverslag opgesteld, bestaande uit een beheerverslag, jaarrekening en overige gegevens. De accountant van de verzekeraar is ook de accountant van het Fonds.

De beheerder

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") is uitvoerend beheerder en vermogensbeheerder van de Fondsen.

Achmea IM is statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537). Het adres van Achmea IM is Handelsweg 2, 3707 NH Zeist.

Achmea IM maakt deel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. is enig aandeelhouder van Achmea IM. Achmea IM is ook beheerder van de Achmea IM Beleggingsfondsen, van andere beleggingsinstellingen die open staan voor professionele beleggers en van Achmea paraplu fonds A, welke laatste openstaat voor particuliere niet-professionele beleggers die zelf willen beleggen en dat niet doen via een pensioen- of levensverzekering.

Achmea IM kan voor de uitoefening van haar taken, zoals het vermogensbeheer, de administratie en berekening van de intrinsieke waarde, gebruik maken van zorgvuldig gekozen derden. Hieronder in dit Prospectus worden de partij(en) genoemd.

Achmea IM heeft een vergunning van de AFM als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 2:65 lid a Wft en is ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209. Achmea IM en de Achmea IM Beleggingsfondsen vallen onder het regime van de Richtlijn Alternatieve Beleggingsinstellingen (Alternative Investment Fund Managers Directive, "AIFM-Richtlijn"). Ook is het Achmea IM ingevolge artikel 2:67a lid 2 Wft toegestaan de volgende beleggingsdiensten te verlenen aan professionele cliënten:

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

De statutair bestuurders en dagelijkse beleidsbepalers van Achmea IM zijn:

- » J. de Wit, voorzitter, zelfstandig bevoegd
- » H. Smeets-Flier, zelfstandig bevoegd
- » A.P. van Erp
- » R.M. Krens

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

- » L. Meijaard, voorzitter
- » P.H.M. Hofsté;
- » D.C. de Kluis

Beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt

Het Fonds belegt geheel of gedeeltelijk in beleggingsfondsen onder beheer van Achmea Investment Management B.V. (de “Achmea IM Beleggingsfondsen”), zijnde besloten fondsen voor gemene rekening. In de Achmea IM Beleggingsfondsen vindt het vermogens- en risicobeheer van de werkelijke beleggingen plaats, zoals aandelen of obligaties. Door deelneming in de Achmea IM Beleggingsfondsen kan het Fonds efficiënt worden beheerd, waar mogelijk gecombineerd samen met deelname door andere beleggers waaronder verzekeraars en pensioenfondsen en kan het Fonds op dezelfde manier worden behandeld als grote institutionele vermogens en wordt verwacht hiermee een optimale rendements-/ risico-verhouding te realiseren. Ook wordt verwacht de kosten van bewaargeving, vermogensbeheer en administratie zo laag mogelijk te kunnen houden. Indien een Fonds (deels) belegt in andere beleggingsfondsen of rechtstreeks in aandelen, obligaties of andere financiële instrumenten dan in de Achmea IM Beleggingsfondsen, wordt dat hierna uitgelegd.

De goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Achmea IM Beleggingsfondsen worden ten behoeve van de deelnemers ervan ten titel van bewaring gehouden door een of meerdere daartoe opgerichte stichtingen. Voor de Achmea IM Beleggingsfondsen wordt een administratie aangehouden. De Achmea IM Beleggingsfondsen vallen onder toezicht van de AFM.

De administrateur

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft het beheer en administratie van het Fonds uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V., die met toestemming de administratie van het Fonds heeft uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV (hierna ook ‘BNY Mellon’). Achmea IM heeft de administratie van de Achmea IM Beleggingsfondsen ook uitbesteed aan BNY Mellon. BNY Mellon is een in België gevestigde vennootschap met een bankvergunning in België en beschikt over een Europees paspoort welke in Nederland is geaccepteerd door de DNB. BNY Mellon beschikt over een kantoor in (o.a.) Amsterdam.

De bewaarneming van de activa van het Fonds

De activa van het Fonds die in bewaring kunnen worden gehouden, worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV op basis van de global custody overeenkomst met de verzekeraar.

De bewaarneming van de Achmea IM Beleggingsfondsen

De activa van de Achmea IM Beleggingsfondsen worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van de Achmea IM Beleggingsfondsen (de “Bewaarder”), zoals bedoeld in de AIFM-richtlijn en de Wft.

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

- de Bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de Achmea IM Beleggingsfondsen naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens participanten van de Achmea IM Beleggingsfondsen bij de inschrijving op de participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van de Achmea IM Beleggingsfondsen geboekt worden op kasgeldrekening(en) die op naam van de Achmea IM Beleggingsfondsen geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend);
- de activa van de Achmea IM Beleggingsfondsen bestaande uit financiële instrumenten worden bij de Bewaarder in bewaring gegeven. De Bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de Bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van de Achmea IM Beleggingsfondsen. Daarnaast houdt de Bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de Bewaarder kunnen worden geleverd;
- de Bewaarder zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte en het royement van participaties in de Achmea IM Beleggingsfondsen alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht en met het prospectus en de voorwaarden van de Achmea IM Beleggingsfondsen;
- de Bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van de participaties in de Achmea IM Beleggingsfondsen wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het prospectus en de voorwaarden van de Achmea IM Beleggingsfondsen en de daarvoor geldende procedures;
- de Bewaarder voert de aanwijzingen van Achmea IM uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht, het prospectus of de

voorwaarden van de Achmea IM Beleggingsfondsen;

- de Bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Achmea IM Beleggingsfondsen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Achmea IM Beleggingsfondsen;
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van de Achmea IM Beleggingsfondsen een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht, het prospectus en met de voorwaarden van de Achmea IM Beleggingsfondsen;

De Bewaarder treedt bij de bewaring in het belang van de participanten in de Achmea IM Beleggingsfondsen op.

Volgens Nederlands recht is de Bewaarder jegens de Achmea IM Beleggingsfondsen of de participanten van de Achmea IM Beleggingsfondsen aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan de Achmea IM Beleggingsfondsen. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens de Achmea IM Beleggingsfondsen of de participanten van de Achmea IM Beleggingsfondsen eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

Volgens Nederlands recht kan de Bewaarder zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens de Achmea IM Beleggingsfondsen of participanten van de Achmea IM Beleggingsfondsen in beginsel slechts uitsluiten indien:

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

De Bewaarder verstrekt Achmea IM een lijst met namen en gegevens van uitbesteding aan derde-bewaarnemers, ook wel subcustodians genoemd. Indien uitbesteding aan een derde-bewaarnemer voldoet aan de hierboven gestelde voorwaarden om aansprakelijkheid van de Bewaarder te beperken voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten, zal Achmea IM deze uitbesteding op haar website publiceren en daarbij aangeven welke financiële instrumenten hierdoor geraakt kunnen worden.

Eigen vermogen, kapitaalvereisten en beroepsaansprakelijkheidsrisico's Achmea IM

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

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

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

Belangenconflicten Achmea IM

Achmea IM heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstremming te onderkennen en te beheersen. Dit beleid is vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea, het Achmea Integriteit- & Fraudebeleid en het Achmea

Investment Management Beleid Belangenconflicten, die zijn uitgewerkt in interne richtlijnen en procedures. Deze documenten kunt u bij ons opvragen. Daarnaast geldt er een specifieke gedragscode voor alle medewerkers die (kunnen) beschikken over koersgevoelige informatie (Achmea Insider-regeling). Al deze regelingen hebben tot doel het geven van regels en richtlijnen ten behoeve van marktbescherming alsmede ter voorkoming van conflicten tussen de belangen van Achmea IM en de participanten en tussen de belangen van Achmea IM of de participanten enerzijds en de privébelangen van medewerkers van de Achmea IM anderzijds. Daarbij staat voorop dat de belangen van participanten worden gewaarborgd en dat participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. In geval van belangenconflicten zal Achmea IM de belangen van de participanten in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, kunnen door Achmea IM bij de uitvoering van alle taken rekenen op een gelijke en billijke behandeling. Participanten in de Achmea IM Beleggingsfondsen kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling krijgen. De gelijke en billijke behandeling van participanten is geregeld in dit Prospectus, de wetgeving en het toezicht. Achmea IM zal toezien op naleving van de regels voor een gelijke en billijke behandeling van participanten.

Overeenkomsten met gelieerde partijen

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. kan gebruik maken van de diensten van aan haar gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het bewaren van effecten, het uitzetten van liquide middelen, het aangaan van leningen, het onderhouden van de markt en het uitvoeren van de hoofdbetaalfunctie. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme condities.

Indien het Fonds in het kader van de beleggingen transacties verricht met gelieerde partijen buiten een regelmatig functionerende, erkende open markt om, vinden in geval van beurs-genoteerde financiële instrumenten deze transacties plaats tegen de openingskoers van de belegging op de desbetreffende effectenbeurs op de dag waarop de transactie wordt uitgevoerd. Voor niet-beursgenoteerde financiële instrumenten, of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht, vindt vaststelling van de waarde plaats door het Fonds op basis van objectieve en recente marktinformatie.

Gegevens over wijzigingen in de voorwaarden

De wijze waarop de voorwaarden tussen de verzekeraar en de verzekeringnemers kunnen worden gewijzigd zijn uiteengezet in de verzekeringsvoorwaarden of uitvoeringsovereenkomst/reglement van de verzekeraar. Deze zijn op te vragen bij verzekeraar Avéro Achmea (www.averoachmea.nl). Het Prospectus is geen onderdeel van de verzekerings-voorwaarden of uitvoeringsovereenkomst/reglement. De verzekeraar is te allen tijde bevoegd eenzijdig wijzigingen aan te brengen in het Prospectus..

Gegevens over het Fonds

Actuele informatie over het Fonds van de verzekeraar, alsmede het Prospectus, zijn kosteloos verkrijgbaar bij de verzekeraar. Deze informatie kunt u eveneens op de website van de verzekeraar vinden.

Gegevens over het risicoprofiel van de verzekeraar

Het risico dat verzekeringnemer of verzekerde ten aanzien van de verzekeraar loopt is géén ander risico dan het faillissementsrisico van de verzekeraar. Voor andere risico's die ten aanzien van de belegging bestaan wordt verwezen naar de informatie verderop in dit Prospectus

Risicomanagement Achmea IM

Achmea IM streeft ernaar de activiteiten voor haar klanten zo optimaal mogelijk uit te voeren. De kans bestaat echter, dat ontoereikende of falende processen, mensen of systemen, leiden tot een foute uitvoering van activiteiten in en namens het Fonds of de Achmea IM Beleggingsfondsen. Hierbij is een adequaat risicomanagementbeleid en inrichting van belang voor de risicobeheersing. Het risicomanagementbeleid steunt op drie pijlers:

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

Geïntegreerd risicoraamwerk

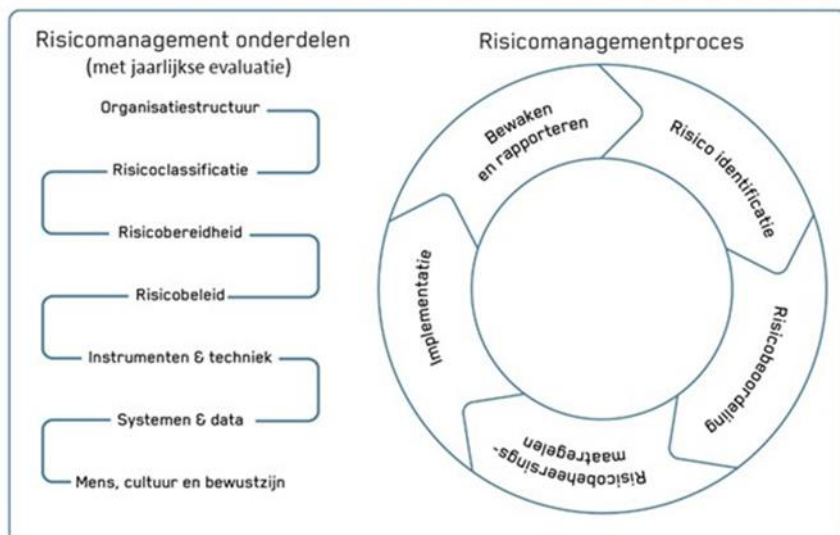
Om de kwaliteit van de dienstverlening te kunnen borgen, heeft Achmea IM een raamwerk ingericht voor risicomanagement: het Integrale Risico Management Framework (IRMF). Dit raamwerk beschrijft het risicomanagement systeem van Achmea IM. Het raamwerk beschrijft hoe de risico's worden beheerst bij het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. Het raamwerk draagt eraan bij dat risico-informatie op een goede manier tot stand komt, wordt gerapporteerd en wordt gebruikt als basis voor besluitvorming en verantwoording op alle relevante organisatieniveaus. Ook ondersteunt het raamwerk bij het effectief beheersen van de risico's door het risicomanagementproces toe te passen op de verschillende niveaus.

Risicomanagementproces

Het risicomanagementproces ondersteunt de stappen om de risico's van alle relevante risicotypes continu te identificeren, beoordelen, beheersen, bewaken en rapporteren. De stappen in het risicomanagementproces zijn:

1. Risico identificatie: het op basis van de strategie en doelstellingen identificeren van de potentiële risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
2. Risicobeoordeling: het analyseren, beoordelen en mogelijk kwantificeren van de (oorzaken van de) risico's.
3. Risicoreactie: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij opties zijn: risicovermijding (stoppen met activiteiten), risico acceptatie (geen maatregelen), risicobeheersing (beheersingsmaatregelen) of risico delen (verzekeren; het betreft hier risicobeheersing in brede zin: alle maatregelen die worden genomen om kans en impact van het risico te verminderen zodat deze past binnen de risk appetite.
4. Implementatie: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
5. Bewaken & rapporteren: het gedurende het gehele risicomanagementproces bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang.

Risicomanagement raamwerk



De beheersing van de risico's van de Fondsen en de Achmea IM Beleggingsfondsen is integraal onderdeel van het interne risicobeheersings- en controlesysteem van Achmea IM. De beheersing vindt plaats aan de hand van de richtlijnen van het ISAE 3402 rapport conform de vijf kernprocessen:

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

Governance risicomanagement

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

Figuur 12.1: Three Lines of Defence-model



De eerste verdedigingslinie betreft de lijnorganisatie die primair verantwoordelijk is voor het risicomanagement. Deze omvat de directie, lijnmanagement en medewerkers van Achmea IM. De directie is verantwoordelijk voor alle risicomanagement activiteiten, waarbij het lijnmanagement verantwoordelijk is voor de dagelijkse uitvoering van het risicomanagement en het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag.

De tweede verdedigingslinie omvat de compliance- en risicomanagement-functies. Zij ondersteunen de directie en 1ste lijnmanagement door hen op een actieve manier uit te dagen in het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen en hen in staat te stellen een bewuste afweging te maken van de risico's en de kosten en de baten van maatregelen om deze risico's te beheersen. De tweede verdedigingslinie opereert onafhankelijk van de eerste lijn en is niet verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van de risicomanagement activiteiten.

De derde verdedigingslijn betreft de interne audit functie. Dit is een onafhankelijke functie binnen Achmea die rapporteert aan de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en aan het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Achmea Internal Audit rapporteert ook aan de directie van Achmea IM en het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM. Achmea Internal Audit voorziet hen daarbij van extra zekerheid over de kwaliteit van de interne beheersing, governance en de inrichting en werking van het risicomanagementsysteem.

Liquiditeitspositie in het Fonds

Achmea IM monitort op een doorlopende basis of er nog voldoende liquiditeit aanwezig is in Achmea IM Beleggingsfonds (zulks in lijn met het beleggingsbeleid en de open-end statuservan) om aan eventuele verzoeken tot inkoop van participaties tegemoet te kunnen komen. Inzage in het liquiditeitsprofiel wordt verkregen aan de hand van marktvolumes (aandelen), bied-laot spreads (obligaties) en een rangschikking van illiquide posities. Op deze manier wordt continu inzichtelijk gemaakt hoe de verdeling per beleggingsportefeuille ligt tussen zeer liquide, liquide, minder liquide en illiquide financiële instrumenten. Aan de hand van de resultaten wordt een oordeel gevormd over de ontwikkeling van het liquiditeitsrisico per beleggingscategorie. Middels dit proces wordt gewaarborgd dat de Achmea IM Beleggingsfondsen (en indirect het Fonds die daarin belegt) kunnen voldoen aan de verplichtingen wanneer er onttrekkingen plaatsvinden.

Duurzaamheidsrisico's

Bij het beheer van het Fonds houdt Achmea IM rekening met duurzaamheidsrisico's. Hieronder wordt eerst beschreven wat Achmea IM verstaat onder duurzaamheidsrisico's en vervolgens hoe duurzaamheidsrisico's worden berekend en beoordeeld. Als laatste wordt de uitkomst van de beoordeling gegeven door zowel de grootste risico's te benoemen als de verwachte impact op de waarde van de beleggingen.

Wat verstaat Achmea IM onder duurzaamheidsrisico's?

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

Achmea IM verdeelt duurzaamheidsrisico's als volgt:

Ecologische risico's en milieurisico's

Ecologische – en milieurisico's moeten worden begrepen als de financiële risico's die voortvloeien uit de blootstellingen van een instelling aan tegenpartijen of belegde activa die mogelijk worden beïnvloed door of bijdragen aan de negatieve effecten van omgevingsfactoren, zoals klimaatverandering en andere vormen van aantasting van milieu (bv. luchtverontreiniging, waterverontreiniging, zoetwaterschaarste, bodemverontreiniging, verlies aan biodiversiteit en ontbossing), naast corrigerende beleidsmaatregelen om dergelijke factoren aan te pakken. Ecologische- en milieukundige risico's zijn onderverdeeld in twee categorieën:

- Transitie risico's die zien op de onzekerheid met betrekking tot de timing en snelheid van het aanpassingsproces aan een ecologisch duurzame economie. (transitie risico's) en
- Fysieke risico's die zien op klimaatverandering en aantasting van het milieu (fysieke risico's).

Transitie risico's

Transitierisico's kunnen worden beïnvloed door: beleid, technologie en consumentenvoorkeuren. Ten eerste kunnen klimaat gerelateerde beleidsacties of potentiële versturende mitigatie strategieën een impact hebben op de activaprijzen in koolstof intensieve sectoren. Ten tweede kunnen technologische veranderingen bestaande technologieën bijvoorbeeld verouderd of niet-concurrerend maken, waardoor hun waarde verandert en kan leiden tot een prijsherziening van activa. Ten derde zouden veranderingen in voorkeuren en het gedrag van consumenten en beleggers ondernemingen of overheden kunnen beïnvloeden, bijvoorbeeld door meer rechtszaken tegen tegenpartijen over meer bepaalde milieukwesties die kunnen leiden tot hogere kosten en reputatierisico's en het vermijden van beleggingen in niet-duurzame activa, die van invloed zijn op het aanbod van beleggingsproducten.

Fysieke risico's

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

Sociale risico's

Sociale factoren zijn gerelateerd aan de rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen, en omvatten factoren als (on)gelijkheid, gezondheid, inclusiviteit, arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, menselijk kapitaal en gemeenschappen. Deze factoren worden in toenemende mate meegenomen in de bedrijfsstrategieën en werkkaders van instellingen en hun tegenpartijen. Sociale factoren kunnen een positieve of negatieve impact hebben op de financiële prestaties of solvabiliteit van een entiteit, overheid of individu en daarmee een negatieve of positieve impact op het rendement van de belegging.

Governance risico's

Governance factoren omvat bestuurspraktijken die zien op de wijze waarop leiding wordt gegeven, namelijk beloning van bestuurders, audits, interne controles, belastingontwijking, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, aandeelhoudersrecht, riskmanagement, corruptie en omkoping en ook de manier waarop bedrijven of overheden milieu- en sociale factoren opnemen in hun beleid en procedures. Deze factoren kunnen een positieve of negatieve impact hebben op financiële prestatie of de solvabiliteit van een onderneming of overheid en daarmee een positieve of negatieve impact op het rendement van een belegging.

Duurzaamheidsrisico's berekenen en beoordelen

De relevante duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen van het Fonds zijn blootgesteld en de mogelijke impact hiervan op het (verwachte) rendement van de beleggingen worden berekend en beoordeeld. De uitkomsten hiervan worden meegenomen in de totale duurzaamheidsrisicobeoordeling van het Fonds.

Achmea IM berekent en beoordeelt duurzaamheidsrisico's door gebruik te maken van ESG-ratings die worden ingekocht bij een onafhankelijke partij. Deze ratings zijn gebaseerd op scores die deze onafhankelijke partij geeft aan bedrijven en overheden. De scores zijn opgebouwd uit enkele tientallen duurzaamheidsrisico's gecategoriseerd in Ecologisch, Sociaal en Governance, met voor ieder duurzaamheidsrisico een gewicht afhankelijk van de bedrijfssector. De volledige lijst met ESG-risico's met omschrijving is te vinden op de website van de verzekeraar.

Achmea IM berekent de belangrijkste 3 duurzaamheidsrisico's voor het Fonds door het gewicht van elk duurzaamheidsrisico in de benchmark van het Fonds te vermenigvuldigen met de score van dit duurzaamheidsrisico en de resultaten hiervan van laag naar hoog te sorteren. De totale ESG-rating van de benchmark wordt in de volgende 5 risicoklassen vertaald naar een mogelijke impact op het (verwachte) rendement van de beleggingen: veel lager, lager, gemiddeld, hoger en veel hoger.

De belangrijkste duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen van dit Fonds zijn blootgesteld zijn bedrijfsethiek, ontwikkeling van menselijk kapitaal en bestuur. 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**.

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Veel hoger	Hoger	Gemiddeld			Lager	Veel lager

Verantwoord Beleggingsbeleid Achmea IM Beleggingsfondsen

In dit hoofdstuk vindt u een toelichting over het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid (MVB-beleid) van Achmea IM zoals dit toepassing is op de Achmea IM Beleggingsfondsen. Op de website kunt u het volledige MVB-beleid vinden. Achmea IM publiceert periodiek een geactualiseerde versie van het MVB-beleid.

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

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

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

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

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

Instrumenten

Met onderstaande MVB-instrumenten geeft Achmea IM invulling aan de vijf genoemde maatschappelijke speerpunthema's:

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

Rapportage, verantwoording en overige beleidsdocumenten

Achmea IM rapporteert twee keer per jaar over invulling en uitvoering van het MVB-beleid. In deze rapportages worden recente ontwikkelingen benoemd en wordt aangegeven hoe invulling is gegeven aan de speerpunthema's en de MVB-instrumenten uitsluiten, engagement, stemmen en ESG-integratie. U vindt de rapportages en meer informatie op de website.

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

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

Ook zijn de volgende rapportages op de website beschikbaar:

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

Gegevens over het belastingstelsel

Algemeen

Onderstaand is een algemeen overzicht opgenomen van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds en van het beleggen daarin. Het overzicht is gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie in Nederland zoals deze op 1 juni 2022 van toepassing zijn, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke persoonlijke situatie. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het verwerven, houden en overdragen van participaties in het Fonds wordt geadviseerd contact op te nemen met uw eigen belastingadviseur.

Vennootschapsbelasting

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting ex artikel 15 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Het Fonds is een afzonderlijk geadmistreerde portefeuille van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De beleggingen en de resultaten van het Fonds komen op grond van de verzekeringsovereenkomst aan de verzekerden toe. Dat wil zeggen dat de bezittingen, schulden en resultaten van het Fonds weliswaar worden toegerekend aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., maar tegenover de beleggingen en resultaten van het Fonds staat een even grote schuld aan de verzekerden

Gevolg hiervan is dat hoewel Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelastingtarief, de resultaten uit deze beleggingen niet belast worden met vennootschapsbelasting.

Verrekening van de dividendbelasting en de buitenlandse bronbelasting tot verdragstarief die is ingehouden op de door het Fonds ontvangen opbrengsten, vindt plaats bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en is afhankelijk van de fiscale positie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V.

Ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

Nederlandse dividendbelasting

Op de door het Fonds ontvangen dividenden uit Nederland zal in de regel 15% dividendbelasting ingehouden worden. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zal deze Nederlandse dividendbelasting met de door haar verschuldigde vennootschapsbelasting verrekenen. Indien en voor zover de ingehouden Nederlandse dividendbelasting op grond van de geldende wet en regelgeving niet in het betreffende jaar zelf kan worden verrekend, kan deze in de daarop volgende jaren worden verrekend. De verrekening van de Nederlandse dividendbelasting met de door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verschuldigde Vpb is niet beperkt in de tijd. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zal de zodra deze ingehouden dividendbelasting is verrekend, terugstorten in het Fonds. Op interesten ontvangen van een in Nederland gevestigde schuldenaar vindt geen inhouding van Nederlandse belasting plaats op basis van de Nederlandse wet- en regelgeving.

Ingehouden buitenlandse belasting

Buitenlandse inkomsten zoals dividenden en interesten kunnen in het bronland worden belast. Als Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. het recht heeft om in het betreffende bronland om teruggaaf of vermindering van de ingehouden bronbelasting te verzoeken (bronbelasting boven verdragstarief), zal zij dat doen. Van dit recht zal geen gebruik worden gemaakt, als de inspanningen en of de kosten voor de teruggaaf of vermindering van de buitenlandse bronbelastingen zich niet verhouden tot de daarmee te behalen opbrengst. Ook kan het voorkomen dat het betreffende bronland de vermindering of teruggave ondanks dat het verzoek daartoe is ingediend, niet betaald. De terugontvangen buitenlandse bronbelasting boven verdragstarief komt aan het Fonds ten goede.

Voor de buitenlandse bronbelasting tot maximaal het verdragstarief en tot maximaal 15% kan mits voldaan is aan een aantal voorwaarden op het niveau van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een tegemoetkoming dubbele belasting worden verleend. Deze tegemoetkoming is afhankelijk van de dan geldende wet- en regelgeving en de fiscale positie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. binnen de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. De tegemoetkoming is gemaximeerd op de ingehouden bronbelasting vermenigvuldigd met het van toepassing zijnde Vpb tarief (Vpb tarief voor 2022 is 25,8%).

Beschrijving

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. biedt beleggingsverzekeringen aan onder het label Avéro Achmea. Van de premies, die door de verzekeringnemers aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. worden betaald, wordt een deel belegd in het Fonds.

Garantie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. garandeert op de einddatum minimaal een rendement van 3% op jaarbasis op de netto investering. Onder de volgende voorwaarden wordt deze garantie gegeven:

De garantie wordt verstrekt op de einddatum:

- voor de in de polis genoemde premieafspraken;
- indien u in de periode van 5 jaar voor de einddatum ononderbroken aan het Fonds heeft deelgenomen.

De garantie wordt tevens verstrekt op extra stortingen indien:

- inschrijving in het Fonds nog openstaat;
- de extra stortingen minimaal 5 jaar voor de einddatum hebben plaatsgevonden.

In enkele gevallen is de garantie ook op een andere datum dan de einddatum van toepassing, mits minimaal 5 jaar voor beëindiging ononderbroken is deelgenomen in het fonds:

- het pensioenkapitaal tussentijds wordt omgezet in een pensioen bij Avéro Achmea;
- het lijfrentekapitaal tussentijds wordt omgezet in een lijfrente bij Avéro Achmea;
- de polis is verpand aan Avéro Achmea en het kapitaal wordt gebruikt voor een volledige aflossing van de hypotheek;
- waardeoverdracht plaatsvindt naar een andere verzekeraar of pensioenfonds bij van toepassing zijn van de Pensioenwet;
- de verzekerde overlijdt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt in de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en in het Achmea IM Euro Government Bond Fund. Beide Achmea IM Beleggingsfondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening, niet direct toegankelijk voor particuliere beleggers, en stellen zich ten doel voor rekening en risico van participanten, waaronder begrepen het Avéro Achmea Garantiefonds, het verwerven, houden, beheren en het vervreemden van vermogenswaarden met het doel vermogensgroei te realiseren op de lange termijn.

Hoe verdeelt het Fonds haar beleggingen?

De strategische beleggingsmix van het Fonds is om voor

- 50% deel te nemen in de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
- 50% deel te nemen in het Achmea IM Euro Government Bond Fund

Afhankelijk van de marktomstandigheden kan van de hiervoor vermelde mix worden afgeweken binnen de volgende bandbreedtes:

- Het Fonds kan in de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged voor 40 - 60% van haar vermogen deelnemen.
- Het Fonds kan in de Achmea IM Euro Government Bond Fund Euro voor 40 - 60% van haar vermogen deelnemen.

Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Duurzaamheidskenmerken

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid van Achmea IM is van toepassing. Dit Fonds promoot onder andere sociale en ecologische kenmerken of een combinatie van die 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.

Ecologische en sociale kenmerken

	Investment Grade bedrijfsobligaties	Euro staatsobligaties
Uitsluiting ondernemingen die structureel normen van VN Global Compact, OESO-richtlijnen, en de VN Guiding Principles schenden	√	√
Uitsluiting producenten van controversiële wapens	√	√
Uitsluiting producenten van tabaks-producten	√	√
Uitsluiting ondernemingen die omzet behalen uit winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen, zoals beschreven in MVB beleid van Achmea IM	√	√
Uitsluiting landen waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden		√
Uitsluiting landen waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden		√
Minimale allocatie naar green bonds		√

Per Achmea IM Beleggingsfonds is aangevinkt welke ecologische en/of sociale kenmerken van toepassing zijn op dat Achmea IM Beleggingsfonds.

Het Fonds belegt in euro staatsobligaties via het Achmea IM Euro Government Bond Fund. Dit Achmea IM Beleggingsfonds heeft een minimale allocatie naar green bonds. Green bonds zijn door Achmea IM goedgekeurde beleggingen die voldoen aan de definitie van 'duurzame investering' onder SFDR.

Benchmark

De benchmark die het Fonds hanteert is een brede standaard markt index die wordt gebruikt voor performancevergelijking. Deze benchmark is niet specifiek gericht op ESG-kenmerken die door dit Fonds gepromoot worden.

EU Taxonomie

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

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

Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged

Het Fonds belegt via de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged wereldwijd in bedrijfsobligaties die zijn genoteerd in Euro of Amerikaanse dollar. De nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). Daarnaast wordt belegd in staatsgerelateerde obligaties met voornamelijk een relatief goede kredietwaardigheid, zoals obligaties van lokale overheden uitgegeven in Euro of Amerikaanse dollar, terwijl hun thuisvaluta een andere is of obligaties van overheidsgerelateerde en supranationale instellingen. Tevens kan in beperkte mate worden belegd in Nederlandse, Duitse en Amerikaanse staatsobligaties.

Het Achmea IM Beleggingsfonds voert een actief beleggingsbeleid. De doelstelling is met een goed gespreide portefeuille een outperformance te bereiken ten opzichte van de benchmark. Dit betekent dat de benchmark niet wordt gevolgd. Hierdoor zijn relatief grote rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in dit prospectus, met de benchmark mogelijk. Als samengestelde benchmark geldt Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)

- Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van futures. Daarnaast is het gebruik van valutatermijncontracten toegestaan, waarbij valuta exposure naar Euro wordt afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- De rating is minimaal BB-. Mocht een obligatie na belegging lager worden gewaardeerd dan BB-, dan wordt deze maximaal 6 maanden aangehouden.
Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Het Beleggingsfonds belegt maximaal 15% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark'). De onderstaande beleggingen zijn geen off benchmark posities:
 1. Liquiditeiten
 2. Staatsobligaties
 3. Uitgevende instellingen die onderdeel van de benchmark waren of worden als gevolg van (verwachte) benchmarkveranderingen
- Liquiditeiten zijn toegestaan. Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in het Achmea IM Euro Money Market Fund en 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 Money

Market Fund, het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund 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.

Achmea IM is de vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds en beschikt over een eigen researchteam dat gericht onderzoek doet naar ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloeden daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Beleggingsfonds. Hier leest u meer over in het hoofdstuk Verantwoord Beleggingsbeleid. Dit Beleggingsfonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die 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.

De volgende investeringen zijn uitgesloten:

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

Benchmark

Het Achmea IM Beleggingsfonds hanteert de Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) als benchmark. Deze benchmark is een brede standaard markt index die wordt gebruikt voor performancevergelijking. Deze benchmark is niet specifiek gericht op ESG kenmerken die door dit Achmea IM Beleggingsfonds worden gepromoot. De methodiek van de benchmark-leverancier is beschikbaar via de website van Bloomberg Barclays.

EU Taxonomie

Dit Achmea IM Beleggingsfonds streeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie na.

Achmea IM Euro Government Bond Fund

Het Fonds belegt via het Achmea IM Euro Government Bond Fund minimaal voor 75% in staatsobligaties uitgegeven door Eurozone landen en kan ook beleggen in overheidsgegarandeerde obligaties en obligaties uitgegeven door een supranationale instelling. Het Beleggingsfonds voert 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.

De doelstelling is met een goed gespreide portefeuille een outperformance te bereiken ten opzichte van de benchmark. Dit betekent dat de benchmark niet wordt gevolgd. Hierdoor zijn relatief grote rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in dit prospectus, met de benchmark mogelijk. Als benchmark geldt de Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index.

- Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van (opties op) toegestane instrumenten, rentefutures, renteswaps en inflatieswaps. Daarnaast is het gebruik van valuta spots, forwards en swaps toegestaan, waarbij valuta exposure naar de euro wordt afgedekt. Hierbij geldt dat non-euro exposure niet te

allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-euro exposure kan worden aangehouden.

- 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 maximaal 6 maanden aangehouden.
- Het rating beleid van Achmea IM wordt gevolgd.
- Maximaal 15% mag buiten de Eurozone worden belegd.
- Voor maximaal 10% mag belegd worden in supranationale instellingen
- 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. Liquiditeiten zijn toegestaan. Dit zijn bankrekeningen deposito's. en beleggingen in het Achmea IM Euro Money Market Fund en 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 Money Market Fund, 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 de 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.

Achmea IM is vermogensbeheerder van dit Achmea IM Beleggingsfonds en beschikt over een eigen researchteam dat gericht onderzoek doet naar ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloeden daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Wat zijn de duurzaamheidskenmerken?

Het Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea IM is van toepassing op het Achmea IM Beleggingsfonds. Hier leest u meer over in het hoofdstuk Verantwoord Beleggingsbeleid.

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

De volgende strategie is op het Achmea IM Beleggingsfonds van toepassing en vormt een integraal onderdeel van het beleggingsproces:

- het Achmea IM Beleggingsfonds heeft een minimale allocatie naar green bonds. Green bonds zijn door Achmea IM goedgekeurde beleggingen die voldoen aan de definitie van 'duurzame investering' onder SFDR;
- het Achmea IM uitsluitingen beleid is van toepassing op dit Achmea IM Beleggingsfonds.

De volgende landen en ondernemingen worden uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;

- ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het MVB-beleid van Achmea IM;
- landen waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden;
- landen waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden.

Benchmark

Het Achmea IM Beleggingsfonds hanteert de Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index als benchmark. Deze benchmark is een customized benchmark die wordt gebruikt voor performancevergelijking. Deze benchmark is niet specifiek gericht op ESG kenmerken die door dit Beleggingsfonds worden gepromoot. De methodiek van de benchmark-leverancier is beschikbaar via de website van Bloomberg.

EU Taxonomie

Dit Achmea IM Beleggingsfonds streeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie na.

Hefboomfinanciering

In deze paragraaf verstrekt 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 de Beleggingsfondsen en daarmee 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 de Beleggingsfondsen, en daarmee 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 de Beleggingsfondsen, 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 toe- en uitredingen. 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 de Beleggingsfondsen, en daarmee voor het Fonds, op 200%.

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 de tabel is een overzicht opgenomen van de benchmarks van de Achmea IM Beleggingsfondsen.

	Benchmark	Geregistreerd bij ESMA?
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

Risico's

Dit hoofdstuk heeft betrekking op de risico's die in het Fonds waarin belegd wordt kunnen optreden.

Algemeen

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 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 beleggingen optreedt en wat dit betekent voor de koers van het Fonds. Regelmatig wordt getoetst of de beheersmaatregelen nog voldoende of aangepast moeten worden. In de jaarrekening leest u welke beheersmaatregelen zijn genomen, welke maatregelen veranderd zijn en wat de gevolgen zijn voor Participanten.

Elk risico wordt kort toegelicht:

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.

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.

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.

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 dit liquiditeitsrisico wordt beheerst. Een slechte liquiditeit van beleggingen kan er voor zorgen dat de waarde van het Fonds daalt.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Tegenpartijrisico

Bij de beleggingen kan gebruik worden gemaakt van derivatencontracten. Derivatencontracten zijn afgeleide beleggingsinstrumenten. Met derivatencontracten wordt een bepaald marktrisico af (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.

Bewaarrisico

De bij wet verplicht gestelde bewaarder van de Achmea IM Beleggingsfondsen bewaart de beleggingen van het fonds. 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.

Risico van sluiting van het Fonds

Er is een risico dat de inkoop of uitgifte van Participaties van het Fonds niet mogelijk is door sluiting van het Fonds. Sluiting kan ook tijdelijk 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 of het Achmea IM Beleggingsfonds
- de inkoop onevenredig schadelijk is voor de bestaande deelnemers in het Fonds
- het Fonds onvoldoende geld heeft
- of de onderliggende beleggingen of de Achmea IM Beleggingsfondsen zich door tijdelijke 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.

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.

Dividendpolitiek

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

Gegevens over kosten en vergoedingen

Kosten

Het totaal van de beheer- en overige kosten, Total Expense Ratio (TER), dat direct danwel indirect ten laste van het Avéro Achmea Garantiefonds wordt gebracht, bedraagt het hieronder vermelde percentage. De TER bedraagt 1,00% op jaarbasis en bestaat uit:

Beheerkosten

Het betreft de kosten voor het beheer van de beleggingen. Deze kosten bedragen 0,25% op jaarbasis.

Overige kosten

De overige kosten die in rekening worden gebracht bij het Fonds liggen op het gebied van marketing, externe adviseurs, toezicht, beleggingsadministratie, publicatie van koersen, prospectussen en factsheets. De kosten bedragen 0,75% op jaarbasis.

Kosten toe- en uittreding

Kosten veroorzaakt door of verband houdende met toe- en uittreding, als brokerkosten, bankkosten en belastingen, worden door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen voldaan. Spreads tussen bied- en laatprijzen en de eventuele verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie komen ten laste van het Fonds.

Transactiekosten

Transactiekosten die gemaakt worden in verband met of als gevolg van het beheer van het fondsvermogen, zoals kosten voor effectentransacties en rentekosten, worden direct of indirect ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht.

Gegevens over het behaalde rendement

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 2017:	0,77%	1,61%
Jaar 2018:	-2,03%	-0,96%
Jaar 2019:	6,94%	7,53%
Jaar 2020*:	3,64%	5,21%
Jaar 2021	-3,43%	-2,58%

* 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.

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

Vergelijkend overzicht

Hieronder is een vergelijkend overzicht opgenomen van de ontwikkeling van de beleggingen en de baten en lasten van de beleggingen van het Fonds.

Bedragen zijn in € x 1000	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Beleggingen	70.286	83.801	75.678	73.463	70.061	63.026
Saldo van baten en lasten	1.952	545	-1.679	5.102	2.534	2.338

Gegevens over de waardering

Bij de dagelijkse bepaling van de intrinsieke waarde van het Fonds zijn de volgende waarderings- grondslagen van toepassing. De waardering van de deelneming in het Fonds wordt bepaald door BNY Mellon, conform de door Achmea IM gegeven opdracht. Directe beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen en/of obligaties worden gewaardeerd tegen de laatst bekende koers. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende koers. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers. De waardering van activa en passiva geschiedt naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Het vermogen van het Fonds gedeeld door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande units in het Fonds geeft de intrinsieke waarde van elke unit in het Fonds.

Jaarrekening

Voor het Fonds alsmede voor de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en het Achmea IM Euro Government Bond Fund, wordt jaarlijks een jaarrekening afgegeven.

Koersinformatie

U kunt dagelijks de koers van het Avéro Achmea Garantiefonds vinden op www.averoachmea.nl

Goed om te weten

Wat doen wij en wie zijn wij?

Wij bieden verzekeringen, financiële diensten en producten aan.
We verkopen onze producten en oplossingen niet zelf aan onze klanten.
Daarvoor werken we samen met adviseurs. Zij geven u onafhankelijk advies.

Wij horen bij Achmea

Avéro Achmea is een merk van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. in Apeldoorn. Achmea is de grootste verzekeraar van Nederland. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 08077009 en de AFM onder nummer 12000441.

Uw gegevens in vertrouwde handen

Sluit u een verzekering, financiële dienst of product af? Dan hebben wij uw gegevens nodig. Denk aan uw naam, adres en woonplaats, e-mailadres, telefoonnummer en bankrekeningnummer. Soms hebben wij ook meer gegevens van u nodig. Achmea B.V. is verantwoordelijk voor een goede verwerking van uw persoonsgegevens.

Wilt u weten welke gegevens wij verwerken en waarvoor?

Kijk dan in ons Privacy Statement op [achmea.nl/privacy](https://www.achmea.nl/privacy). Daar leest u ook wat uw rechten zijn. En wanneer u bezwaar kunt maken tegen verwerking van uw gegevens.

Staan er fouten in dit prospectus?

Ons doel is dat al onze informatie klopt en volledig is. En dat u alles zo goed mogelijk begrijpt. Maar er kan altijd ergens een fout staan. Wij zijn niet aansprakelijk voor eventuele gevolgen van die fout.

Bent u niet tevreden? Laat het ons weten

Bent u het niet met ons eens of heeft u een klacht? Dan horen wij dit graag. We willen u namelijk zo goed mogelijk helpen. Kijk voor meer informatie en ons klachtenformulier op [achmea.nl/klachtdoorgeven](https://www.achmea.nl/klachtdoorgeven) doorgeven. U kunt ook een brief sturen naar:
Avéro Achmea
Klantsignaalmanagement
Postbus 101
7300 AC Apeldoorn

Bent u niet tevreden over onze oplossing?

Neem dan contact op met het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid). Kijk voor meer informatie en een klachtenformulier op [kifid.nl](https://www.kifid.nl).
U kunt ook bellen (070) 333 89 99 of een brief sturen naar:
Kifid
Postbus 93257
2509 AG Den Haag

Meer informatie over Avéro Achmea

Kijk voor meer informatie over ons en ons beleid, onze producten en onze gegevens op [achmea.nl](https://www.achmea.nl).

De adressen van Avéro Achmea zijn:

Laan van Malkenschoten 20
7333 NP Apeldoorn
Sophialaan 50
8911 AE Leeuwarden

Avéro Achmea Garantiefonds, prospectus