



Informatie voor de
particulier

Inhoud

Het Prospectus	3
Algemene gegevens van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	4
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en Achmea IM Euro Government Bond Fund	5
Overeenkomsten met gelieerde partijen	8
Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid (mede) bepalen	8
Gegevens over wijzigingen in voorwaarden	9
Gegevens over het Fonds	9
Gegevens over het risicoprofiel van de verzekeraar	9
Verantwoord Beleggingsbeleid	9
Gegevens over het belastingstelsel	12
Beschrijving van het product	13
Beleggingsbeleid	13
Hefboomfinanciering	15
Risico's	16
Dividendpolitiek	18
Gegevens over kosten en vergoedingen	18
Gegevens over het behaalde rendement	19
Gegevens over de waardering	19
Jaarrekening	20
Koersinformatie	20

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 'vennootschap' of de 'verzekeraar') betreffende het Avéro Achmea Garantiefonds (het 'Prospectus'). Het Prospectus bevat algemene informatie over de vennootschap 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 vennootschap 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 vennootschap 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 goorloofd. De vennootschap 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 vennootschap.

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. Voor een uitleg van de gehanteerde begrippen verwijzen wij u naar het document 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen.

Apeldoorn, 8 juni 2020

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. Voor meer informatie over Achmea verwijzen wij naar 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').

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft sinds 18 maart 1998 een vergunning voor de uitoefening van het directe levensverzekerings- bedrijf 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. Voor meer informatie over Achmea B.V. en haar aandeelhouders verwijzen wij naar het meest recente jaarverslag van Achmea B.V. (te downloaden van www.achmea.nl).

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. Indien van toepassing worden de overeenkomsten van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. met derden in dit Prospectus nader omschreven.

Adviseurs, adviesbureaus en overige derden

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

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.

De administrateur

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is verantwoordelijk voor de administratie van het Fonds. De administratie en de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds is uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV (hierna ook 'BNY Mellon'). BNY Mellon is een in België gevestigde vennootschap met een bank- vergunning 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, van waaruit de administratie voor het Fonds wordt gevoerd.

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.

Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en Achmea IM Euro Government Bond Fund

Algemeen

Het Fonds belegt geheel in de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en in de Achmea IM Euro Government Bond Fund (de "Beleggingsfondsen"), zijnde besloten fondsen voor gemene rekening. Door deelneming in de Beleggingsfondsen kan het Fonds efficiënt worden beheerd en op dezelfde manier worden behandeld als grote institutionele vermogens en wordt verwacht hiermee een optimale rendements-/ risico-verhouding te realiseren. Ook wordt verwacht daardoor bijvoorbeeld de kosten van bewaargeving, vermogensbeheer en administratie zo laag mogelijk te kunnen houden.

De goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Beleggingsfondsen worden ten behoeve van het Fonds ten titel van bewaring gehouden door een of meerdere daartoe opgerichte stichtingen. Voor de Beleggingsfondsen wordt een administratie aangehouden. Achmea Investment Management B.V. (de "Beheerder") is beheerder van de Beleggingsfondsen. De Beheerder, welke statutair is gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209. Het adres van de Beheerder is Handelsweg 2, 3707 NH Zeist. De Beheerder heeft een vergunning ontvangen van de AFM om op te treden als beheerder in de zin van artikel 2:65 onder a Wft en valt onder het regime van de Richtlijn Alternatieve Beleggingsinstellingen (Alternative Investment Fund Management Directive, "AIFM-Richtlijn"). Ook is het de Beheerder ingevolge artikel 2:67a, tweede lid, Wft toegestaan de volgende activiteiten te verrichten of diensten te verlenen aan professionele cliënten:

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

De Beheerder kan voor de uitoefening van haar taken, zoals het vermogensbeheer, de berekening van de intrinsieke waarde van de participaties in de Beleggingsfondsen en de administratie, gebruik maken van zorgvuldig gekozen derden.

De vermogensbeheerder

De Beheerder voert het vermogensbeheer uit van de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en in de Achmea IM Euro Government Bond Fund.

De administrateur

De administratie en de berekening van de intrinsieke waarde van de Beleggingsfondsen is 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, van waaruit de administratie van de Beleggingsfondsen wordt gevoerd.

De bewaarneming

De bewaarneming van de beleggingen geschiedt door: The Bank of New York Mellon SA/NV.

De activa van de Beleggingsfondsen, die onder toezicht staan van de AFM, worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van de Beleggingsfondsen (de "Bewaarder"), zoals bedoeld in 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 de Beheerder en de Bewaarder van de 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 Beleggingsfondsen naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens participanten bij de inschrijving op de participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van de Beleggingsfondsen geboekt worden op kasgeldrekening(en) die op naam van de 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 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 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 roeyement van participaties alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht en met het prospectus en de voorwaarden van de Beleggingsfondsen;
- de Bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van de participaties in de Beleggingsfondsen wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het prospectus en de voorwaarden van de Beleggingsfondsen en de daarvoor geldende procedures;
- de Bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht, het prospectus of de voorwaarden van de Beleggingsfondsen;
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Beleggingsfondsen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Beleggingsfondsen;
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van de Beleggingsfondsen een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht, het prospectus en met de voorwaarden van de Beleggingsfondsen;

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

Volgens Nederlands recht is de Bewaarder jegens de Beleggingsfondsen of de participanten 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 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 Beleggingsfondsen of de participanten 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 Beleggingsfondsen of de Beheerder 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 Beleggingsfondsen, de Beheerder 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 Beleggingsfondsen of de Beheerder heeft gesloten waarin de Beleggingsfondsen of de Beheerder namens de Beleggingsfondsen instemt met de uitsluiting van de aansprakelijkheid van de Bewaarder en waarin een objectieve reden voor die uitsluiting is opgenomen. De Bewaarder verstrekt de Beheerder 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 de Beheerder deze uitbesteding op haar website publiceren en daarbij aangeven welke financiële instrumenten hierdoor geraakt kunnen worden.

Beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder stuurt door actief risicomanagement op een risicoprofiel passend bij het karakter van haar dienstverlening. Voor dit risicoprofiel houdt de Beheerder voldoende kapitaal aan om haar risico's af te dekken in overeenstemming met haar risk appetite. Om het kapitaalbeslag voor de activiteiten van de Beheerder te kunnen vaststellen, bepaalt de Beheerder jaarlijks de impact van de materiële risico's van haar bedrijfsvoering. Dit betreft het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP).

In het kader van de AIFM-Richtlijn worden extra eisen aan de beheersing van beroepsaansprakelijkheidsrisico's gesteld. De Beheerder dekt deze beroepsaansprakelijkheidsrisico's af met additioneel eigen vermogen. Dat betekent dat bij het jaarlijkse ICAAP naast het minimum eigen vermogen voor beleggingsinstellingen en -ondernemingen ook rekening wordt gehouden met additioneel kapitaal van ten minste het voorgeschreven percentage van de waarde van de portefeuilles.

Op basis van de in 2017 geactualiseerde ICAAP-analyse bedraagt het vereiste ICAAP-kapitaal €22,2 miljoen. Op 31 december 2017 is de minimumomvang van het toetsingsvermogen als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen op basis van de AIFM-Richtlijn €19,4 miljoen. Het feitelijk vermogen ligt daarmee boven het vereiste ICAAP-kapitaal.

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

Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstremgeling te onderkennen en te beheersen. Dit beleid is vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea, de regeling Beleid en uitgangspunten Integriteit Achmea Investment Management en de regeling Beleid belangenconflicten Achmea Investment Management, 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 de Beheerder en de participanten en tussen de belangen van de Beheerder of de participanten enerzijds en de privébelangen van medewerkers van de Beheerder 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 de Beheerder 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 de Beheerder bij de uitvoering van alle taken rekenen op een gelijke en billijke behandeling. Participanten in het Fonds kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling krijgen. De gelijke en billijke behandeling van Participanten is geregeld in de Fondsvoorwaarden, dit Prospectus, de wetgeving en het toezicht. De Beheerder 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 beleggingstransacties 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 de personen die het (dagelijks) beleid (mede) bepalen

Die het (dagelijks) beleid binnen de verzekeraar (mede) bepalen

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

- R.Otto
- 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:

- A.W. Veenman (voorzitter RvC)
- W.H. de Weijer
- J. van den Berg
- P.H.M. Hofsté
- L. Kloosterman
- M. Lückerath-Rovers
- A.C.W. Sneller
- R.T. Wijmenga
- M.R. 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, voorzover dit lid of deze leden niet reeds worden aangemerkt als beleidsbepaler vanwege bestuurderschap van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen (hierboven), en zijn:

- W.A.J. van Duin (voorzitter RvB)
- M.A.N. Lamie
- H. Timmer
- B.E.M. Tetteroo
- R. Otto
- L. Suur

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 zijn:

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

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.

Risicomanagement

De Beheerder streeft ernaar de activiteiten voor haar klanten zo optimaal mogelijk uit te voeren. De kans bestaat echter, dat ontoereikende of falende processen, mensen of systemen, leiden tot een foute uitvoering van activiteiten in en namens het Fonds. Hierbij is risicobeheersing van groot belang. De risico's worden beheerst door enerzijds het besturingsmodel en anderzijds door het risicoraamwerk.

Besturingsmodel

Bij de Beheerder 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 afbeelding hieronder weergegeven en is verdeeld in drie organisatieonderdelen:

Three lines of Defence-model

Lines of defence	Organisatie onderdeel	Verantwoordelijkheid
First line of defence	Lijnmanagement	Beheerst uitvoeren van processen en daarover verantwoording afleggen
Second line of defence	Risk & Compliance (R&C) • Operational Risk incl. - Information Risk Mgt - Business Continuïteit Mgt • Compliance	Vanuit een onafhankelijke positie 1e lijn adviseren over en ondersteunen bij risicobeheersing. Dit omvat: identificeren, adviseren, ondersteunen, monitoren en rapporteren
Third line	Internal Audit (Achmea)	Vanuit onafhankelijke positie oordeel geven over de effectiviteit van de interne beheersing en de werking 1e en 2e lijn

• Lijnmanagement

Het lijnmanagement is primair verantwoordelijk voor het op juiste, volledige, tijdige en betrouwbare wijze verrichten van de activiteiten. Dit betekent ook dat zij de risico's die met deze activiteiten samenhangen dient te beheersen. Het lijnmanagement rapporteert aan de directie van de Beheerder.

• Risk & Compliance

Risk & Compliance (R&C) ondersteunt, vanuit een onafhankelijke positie, het lijnmanagement bij het optimaliseren van de interne beheersing. Op basis van interne en externe ontwikkelingen formuleert en implementeert R&C beleid en monitort zij vanuit een advies- en toetsende rol de risicobeheersing door het lijnmanagement. Dit doet zij aan de hand van het organisatie brede risicoraamwerk dat aansluit op de primaire processen. Door de resultaten van de monitoring aan de Fondsen te rapporteren, ondersteunt de Beheerder de risicomangementfunctie van de Fondsen.

• Achmea Internal Audit

Achmea Internal Audit beoordeelt vanuit een onafhankelijke positie periodiek de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen die door het lijnmanagement en Risk & Compliance zijn getroffen. Achmea Internal Audit rapporteert aan de Raad van Bestuur van Achmea en aan het Audit & Risk Committee. Achmea Internal Audit voert geen directe werkzaamheden uit voor het controle rapport Standaard 3402 type 2 van de Beheerder.

Geïntegreerd risicoraamwerk

De Beheerder heeft de uitgangspunten, activiteiten en methoden voor risicomangement vertaald naar een geïntegreerd risicoraamwerk. Dit risicoraamwerk is gebaseerd op het COSO 2013 model en wordt (minimaal) jaarlijks beoordeeld. Dit is een wereldwijde standaard voor het inrichten en uitvoeren van risicomangement in ondernemingen en sluit aan op de Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van De Nederlandsche Bank.

Risicomangementcyclus

Het besturingsmodel en het geïntegreerde risicoraamwerk vormen de basis voor de jaarlijkse risicomangementcyclus. Deze cyclus steunt op drie pijlers:

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

Hieronder ziet u het overzicht Integraal Risk Management Proces.

Integraal Risk Management Proces



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

De beheersing van de risico's van de Fondsen is verwerkt in de algemeen geldende beheersmaatregelen aangezien het Fonds deel uitmaakt van de reguliere procesgang.

Liquiditeitspositie in het Fonds

De Beheerder monitort op een doorlopende basis of er nog voldoende liquiditeit aanwezig is in een Fonds (zulks in lijn met het beleggingsbeleid en de open-end status van elk Fonds) om aan eventuele verzoeken tot inkoop van Participaties tegemoet te kunnen komen. Inzage in het liquiditeitsprofiel wordt verkregen aan de hand van markt volumes (aandelen), bied-laai 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 Beleggingsfondsen (en indirect de Fondsen die daarin beleggen) kunnen voldoen aan de verplichtingen wanneer er onttrekkingen plaatsvinden.

Andere risico's die ten aanzien van de belegging bestaan staan beschreven onder Risico's.

Verantwoord Beleggingsbeleid

We vinden het belangrijk dat uw geld maatschappelijk verantwoord wordt belegd. Dat doen we op verschillende manieren:

- we sluiten bepaalde beleggen uit
- we gaan in gesprek met bedrijven waarin we beleggen
- we stemmen actief op de aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin we beleggen
- we moedigen de vermogensbeheerders aan om bij het beleggen ook aandacht te hebben voor duurzaamheid
- we moedigen de vermogensbeheerders aan om bij het beleggen ook aandacht te hebben voor duurzaamheid.

In de volgende paragrafen vindt u een korte toelichting. Een uitgebreide beschrijving van ons 'verantwoord beleggingsbeleid' vindt u op de website van de verzekeraar.

We sluiten bepaalde beleggingen uit

Omstreden wapens

We beleggen niet in

- bedrijven die omstreden wapens produceren
- Wij beleggen niet in bedrijven die omstreden wapens ontwikkelen, testen, produceren, verkopen, verhandelen of onderhouden. Het gaat om de volgende omstreden wapens:
 - clustermunitie
 - anti-persoonsmijnen
 - biologische en chemische wapens
 - nucleaire wapens

Wij vinden wapens omstreden als deze onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken, geen onderscheid maken tussen burger- en militaire doelen en ook na afloop van een conflict slachtoffers maken en de maatschappij ontwrichten. Deze wapens zijn door het internationaal recht verboden of staan internationaal ter discussie.

We beleggen ook niet in bedrijven die een groot belang hebben in andere bedrijven die omstreden wapens produceren. Een voorbeeld van een groot belang is dat een bedrijf meer dan de helft van de aandelen heeft.

We sluiten ons aan bij de internationale afspraken die zijn ondertekend door Nederland en veel andere landen:

- conventie over biologische wapens (1975)
- conventie over chemische wapens (1997)
- verdrag van Ottawa over antipersoonsmijnen (1997)
- conventie over clustermunitie (2008)

- **omstreden landen**

De Nederlandse overheid kan maatregelen nemen tegen andere landen ('sancties') volgens de Sanctiewet uit 1977. Dit zijn landen die bijvoorbeeld mensenrechten schenden of een bedreiging vormen voor de internationale vrede en veiligheid. Sancties zijn bijvoorbeeld wapenembargo's en handelsbeperkingen. De Sanctiewet uit 1977 wordt als hulpmiddel gebruikt bij het uitsluiten van landen.

- **tabaksproducenten**

We beleggen niet in fabrikanten van tabaksproducten (zoals sigaretten en sigaren). Tabaksproducten zijn slecht voor de gezondheid. Achmea wil de gezondheid van mensen juist bevorderen. Dat hoort bij onze maatschappelijke verantwoordelijkheid.

We beleggen ook niet in bedrijven die een groot belang hebben in andere fabrikanten van tabaksproducten.

- **bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact**

Wij beleggen niet in bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Het Global Compact bestaat uit afspraken over

- mensenrechten
- arbeidsomstandigheden
- milieu
- corruptie.

- **De meest vervuilende kolenbedrijven en verwerkers van teerzand**

Binnen het Verantwoord Beleggingsbeleid van de Beheerder is klimaat een van de thema's. Achmea heeft het klimaatakkoord ondertekend. Het uitsluiten van de meest vervuilende kolenbedrijven en verwerkers van teerzand is voor de Beheerder een logische stap om het klimaat thema verder in te vullen. De meest CO2 intensieve vorm van olie wordt gewonnen uit teerzanden¹. De winning en verbranding van steenkolen is een grote oorzaak van de wereldwijde broeikasgasuitstoot. Om de meeste impact te bereiken kiest de Beheerder ervoor bedrijven die meer dan 30% van hun omzet genereren uit de winning van thermische steenkolen en bedrijven die meer dan 30% van hun omzet genereren uit de opwekking van elektriciteit uit steenkolen uit te sluiten. Daarnaast sluit de Beheerder bedrijven uit die meer dan 30% van de omzet genereren uit de winning van olie uit teerzanden. Oliewinning uit teerzanden is de meest CO2 intensieve vorm van oliewinning. De Beheerder is van mening dat deze ondernemingen zich onvoldoende inspannen voor de transitie naar een koolstofarme economie.

Elk jaar beoordelen twee onafhankelijke bureaus of de bedrijven waarin we beleggen zich houden aan het Global Compact. Vinden deze twee bureaus dat een bedrijf zich minimaal twee jaar lang niet aan het Global Compact houdt? Dan beleggen we niet in dit bedrijf. Jaarlijks laten we de beleggingsportefeuille ook door een onafhankelijke partij beoordelen. Deze partij beoordeelt of de ondernemingen waarin wij beleggen, zich houden aan bovenstaande afspraken van het Global Compact.

Ontdekken we dat we toch beleggen in beleggingen die we uitsluiten?

Dan bouwen we binnen een redelijke termijn ons belang in deze beleggingen af. Daarbij houden we rekening met de belangen van Participanten en wettelijke regels. Op de website van de verzekeraar vindt u een 'uitsluitingenlijst' van alle ondernemingen en landen waarin we niet beleggen. De uitsluitingenlijst stellen we elk half jaar opnieuw vast.

We gaan in gesprek met bedrijven waarin we beleggen

We gaan in gesprek met bedrijven waarin we beleggen. Dit noemen we 'engagement'. We spreken met deze bedrijven over maatschappelijk verantwoord ondernemen. Zo willen we het duurzame gedrag van bedrijven waarin we beleggen verbeteren. Wij verwachten dat dit leidt tot betere beleggingsresultaten.

We gebruiken de afspraken uit het Global Compact

Bij de gesprekken met bedrijven gebruiken we de afspraken uit het Global Compact (zie paragraaf 8.1). Voor onze gesprekken kiezen we de bedrijven die minder goed scoren op het Global Compact. We maken duidelijke afspraken om hun gedrag te verbeteren. We spreken ook af wanneer ze hun gedrag moeten hebben verbeterd. U vindt onze Engagement richtlijnen ('Engagement Guidelines') op onze website.

We praten ook over andere onderwerpen

We praten met het management van deze bedrijven over de onderwerpen uit het Global Compact, maar ook over andere onderwerpen. Voorbeelden zijn de manier waarop een bedrijf om gaat met CO2 uitstoot of de manier waarop het personeel beloond

¹ <http://oci.carnegieendowment.org/#total-emissions>

wordt. De gesprekken gaan alleen over onderwerpen die het management zelf kan veranderen.

Een goede relatie is belangrijk

Wij bereiken de beste resultaten als we in onze gesprekken meedenken met bedrijven. Daarbij horen onderling vertrouwen en respect. De Beheerder kijkt vooral of de bedrijven zich aan de internationale afspraken houden. Is dit niet het geval? Dan vraagt de Beheerder waarom ze zich niet aan deze afspraken houden. De Beheerder zal in gesprekken vragen om verbeteringen.

Met enkele bedrijven voeren we extra gesprekken

Daarnaast voeren wij met enkele bedrijven extra gesprekken. Deze gesprekken noemen we 'enhanced engagements'. Daarvoor kiezen we elk jaar twee of drie bedrijven uit. We stellen voor deze bedrijven doelstellingen op, waarin is vastgelegd hoe deze bedrijven zich kunnen verbeteren binnen een periode van drie jaar. Een onafhankelijke partij beoordeelt vooraf of de doelen haalbaar zijn. Na afloop beoordeelt deze onafhankelijke partij of doelen zijn gehaald. Zo niet, dan kunnen we besluiten om niet meer in een bedrijf te beleggen. De gesprekken gaan over onderwerpen die wij belangrijk vinden. De afgelopen jaren hebben we bijvoorbeeld over de volgende onderwerpen gesproken:

- mensenrechten
- arbeidsnormen
- natuur & milieu
- gezondheid
- klimaatverandering

Op de website van de verzekeraar vindt u:

- het 'Overzicht Enhanced Engagements' met alle enhanced engagements vanaf 2008
- een engagementrapportage van elk kwartaal met een verslag van alle activiteiten op dit gebied
- een toelichting op achtergrond, doelstellingen, verloop en afronding per engagement

We stemmen actief op aandeelhoudersvergaderingen

Wij beleggen in aandelen van verschillende bedrijven. Elk aandeel geeft ons stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Dat betekent dat we mogen stemmen over onderwerpen die op deze vergaderingen worden besproken. Wij gebruiken dit stemrecht om ervoor te zorgen dat bedrijven beter bestuurd worden of hun duurzaamheid verbeteren. Wij verwachten dat de aandelen van deze bedrijven hierdoor meer waard worden.

Kunnen we niet op een aandeelhoudersvergadering aanwezig zijn? Dan stemmen we op afstand. Dit noemen we proxy voting.

De meest voorkomende agendapunten zijn:

- goedkeuring van het jaarverslag/jaarrekening
- benoeming bestuurders en commissarissen
- beloning van de bestuurders
- wijziging van de statuten
- voorstel tot fusie of overname

Stembeleid

Ons op maat gemaakte stembeleid is gebaseerd op normen en best practices op het gebied van corporate governance, waaraan internationaal aanvaarde principes ten grondslag liggen. De governance principes van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de Global Corporate Governance Principles van het International Corporate Governance Network (ICGN) spelen hierin een belangrijke rol. Voor Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen hanteren wij de Nederlandse Corporate Governance Code bij de beoordeling van de agendapunten.

Wanneer gebruiken we ons stemrecht?

Als betrokken aandeelhouder vinden wij het belangrijk om het stemrecht uit te oefenen. Op die manier kunnen we invloed uitoefenen bij de bedrijven waarin we beleggen. We stemmen daarom op zoveel mogelijk aandeelhoudersvergaderingen.

Aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin we een groot belang hebben of aandeelhoudersvergaderingen waarop omstreden onderwerpen worden besproken, krijgen extra aandacht. Het is niet mogelijk om alle aandeelhoudersvergaderingen te bezoeken. Daarom maken we gebruik van een internet platform om onze stem uit te brengen. In Nederland bezoeken we aandeelhoudersvergaderingen als we vragen hebben of een standpunt naar voren willen brengen.

Na elke aandeelhoudersvergadering laten we op onze website zien hoe we hebben gestemd. U vindt deze stemrapportage op de website van de verzekeraar. Ook vindt u hier het verslag 'verantwoording betrokken aandeelhouderschap'.

We moedigen de vermogensbeheerders aan ook aandacht te hebben voor duurzaamheid

Achmea moedigt haar vermogensbeheerders aan om bij het kiezen van aandelen en obligaties, ook aandacht te hebben voor duurzaamheid. Dit betekent dat de vermogensbeheerders rekening houden met de ESG-factoren:

- milieu (Environment)
- maatschappij (Social)
- goed bestuur (Governance)

Het gebruiken van deze ESG-criteria komt boven op de financiële analyses, die de vermogensbeheerders op bedrijven uitvoeren.

Wij verwachten dat deze extra analyses met ESG-criteria uiteindelijk ook kunnen bijdragen aan betere beleggingsresultaten. Een bedrijf dat minder energie gebruikt, is niet alleen beter voor het milieu maar heeft ook minder kosten. Met een goede zorg voor het milieu voorkomen bedrijven ook hoge milieuboetes.

Beleggen in andere beleggingsfondsen

Sommige fondsen beleggen niet alleen in de Beleggingsfondsen maar ook in andere beleggingsfondsen die niet van de Beheerder zijn. Daarvoor kiezen we bij voorkeur beleggingsfondsen, waarbij het maatschappelijk verantwoord beleggen ook hoog in het vaandel staat. Wel kan er enig verschil bestaan tussen het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid bij het externe beleggingsfonds en dat van de Beheerder. Wij proberen die verschillen zo klein mogelijk te laten zijn en wenden daar onze invloed ook voor aan.

Richtlijnen verantwoord beleggen

Het verantwoord beleggingsbeleid wordt getoetst aan verschillende (internationale) verdragen. Deze verdragen, codes en initiatieven zijn beschreven in het uitgebreide verantwoord beleggingsbeleid dat u kunt vinden op de website van de verzekeraar.

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 8 juni 2020 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 Achmea B.V. ex artikel 15 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Het Fonds is een afzonderlijk geadmistreerde portefeuille binnen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan de beleggingen en de resultaten op grond van de overeenkomst met de verzekeren aan de verzekeren toekomen. Dat wil zeggen dat de bezittingen, schulden en resultaten van het Fonds weliswaar in eerste instantie worden toegerekend aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., maartegenover de beleggingen en resultaten van het Fonds een even grote schuld aan de verzekeren staat. Gevolg hiervan is dat hoewel Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting (tarief van 25% in 2020 met een tariefopstap van 16,5% voor de winst tot €200.000) de resultaten uit deze beleggingen niet belast worden met vennootschapsbelasting.

Ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

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 niet kan worden verrekend, wordt deze door de Nederlandse belastingdienst terugbetaald. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zal de zodra deze ingehouden dividendbelasting is verrekend en of terugontvangen, terugstorten in het Fonds. Op interesten ontvangen van een in Nederland gevestigde schuldenaar vindt geen inhouding plaats op basis van de Nederlandse wet- en regelgeving.

Ingehouden buitenlandse bronbelasting

Op buitenlandse inkomsten zoals dividenden en interesten kan op grond van de nationale wetgeving uit het land waaruit de inkomsten afkomstig zijn buitenlandse bronbelasting worden ingehouden. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft in beginsel toegang tot de door Nederland met andere landen gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belasting. Als het bronland en Nederland een dergelijk verdrag hebben gesloten kan dan een beroep worden gedaan op het verdragstarief als dat lager is. Als de ingehouden bronbelasting op dividenden en/of interesten hoger is dan het verdragstarief kan het meerdere door/namens Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. worden teruggevorderd bij de lokale belastingautoriteiten in het betreffende bronland. De terugontvangen buitenlandse bronbelasting boven verdragstarief komt aan het Fonds ten goede.

De buitenlandse bronbelasting (tot maximaal verdragstarief en tot maximaal 15%) ingehouden op door het Fonds ontvangen dividenden (en interesten) kan mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. over voldoende verreken capaciteit beschikt, worden verrekend met de door haar verschuldigde vennootschapsbelasting. Ten behoeve van dit Fonds zal ook indien Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. over onvoldoende verreken capaciteit beschikt worden gehandeld alsof deze capaciteit er wel is om de buitenlandse bronbelasting tot maximaal het verdragstarief en tot maximaal 15% in het betreffende jaar te verrekenen. Het aldus in aanmerking genomen deel van de verrekenende Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting tot verdragstarief komt aan het Fonds en daarmee aan haar participanten ten goede. Voorgaande is niet van toepassing indien de verrekening van de Nederlandse dividendbelasting en/ of buitenlandse bronbelasting tot verdragstarief voortvloeit door een wijziging van wet- en of regelgeving dan wel door jurisprudentie.

Beschrijving van het product

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 de Achmea IM Euro Government Bond Fund. Beide 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 vermogens-waarden 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 de 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.

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 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 houden we deze maximaal 6 maanden aan.
De Beheerder hanteert voor het bepalen van de rating de Achmea IM Composite Rating. De onderliggende ratings zijn afkomstig van drie erkende ratingbureau's. In geval van drie ratings is de middelste rating leidend. In geval van twee ratings is de laagste rating leidend. In voorkomende gevallen kan deze Achmea IM Composite Rating overruled worden door een rating op basis van interne analyse.
- 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 Beheerder geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Fonds. 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 Beheerder 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.

De vermogensbeheerder 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.

Het Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea is van toepassing.

Achmea IM Euro Government Bond Fund

Het Fonds belegt via de 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 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 houden wij deze maximaal 6 maanden aan.
- De Beheerder hanteert voor het bepalen van de rating de Achmea IM Composite Rating. De onderliggende ratings zijn afkomstig van drie erkende ratingbureau's. In geval van drie ratings is de middelste rating leidend. In geval van twee ratings is de laagste rating leidend. In voorkomende gevallen kan deze Achmea IM Composite Rating overruled worden door een rating op basis van interne analyse.
- 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
- 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 Beheerder geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Fonds. 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 Beheerder 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.

De vermogensbeheerder 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.

Het Verantwoord Beleggingsbeleid van Achmea is van toepassing.

Hefboomfinanciering

In deze paragraaf verstrekken wij u informatie of direct in het Fonds, of indirect via de belegging in de Beleggingsfondsen, 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 liquiditeitentekort. 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 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 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 de tabel is een overzicht opgenomen van de benchmarks van de 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 Weigthed 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. 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.

We lichten elk risico kort toe:

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 wij dit liquiditeitsrisico beheersen. 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

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.

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

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.

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.

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.

Dividendpolitiek

Het Fonds keert geen dividend uit. Eventuele door de Beleggingsfondsen ontvangen dividenden worden herbelegd en blijven in het respectievelijke 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 2015:	0,72%	0,95%
Jaar 2016:	2,74%	3,70%
Jaar 2017:	0,77%	1,61%
Jaar 2018:	-2,03%	-0,96%
Jaar 2019:	6,94%	7,53%

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	2015	2016	2017	2018	2019
Beleggingen	71.017	70.286	83.801	75.678	73.463
Saldo van baten en lasten	1.714	1.952	545	-1.679	5.102

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 fondsen wordt bepaald door BNY Mellon, conform de door de Beheerder 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 , 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