

Addendum

Zwitserleven Beleggingsfondsen

Inhoudsopgave

Wijziging Hoofdstuk 3.12 'Fiscale aspecten', paragraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'	3
Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.8 'Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds'	4
Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.9 'Zwitserleven Credits Fonds'	10
Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', paragraaf 12.2.8 'Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds' (ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025)	14
Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', paragraaf 12.2.9 'Zwitserleven Credits Fonds' (ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025)	26

Wijziging Hoofdstuk 3.12 'Fiscale aspecten', paragraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'

Ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025

In paragraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', subparagraaf 'Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen', wordt de eerste alinea van het onderdeel 'Algemeen', pagina 15, als volgt aangepast:

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscaal transparante beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen
- Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds
- AeAM Dutch Mortgage Fund 2

Ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025

In paragraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', subparagraaf 'Onderliggende Beleggingsinstelling: vrijgestelde beleggingsinstelling', wordt de eerste alinea van het onderdeel 'Algemeen', pagina 16, als volgt aangepast:

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)
- Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets
- Cardano Medium Duration Fund
- Cardano Long Duration Fund
- Cardano Ultra Long Duration Fund
- Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit

Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.8 'Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds'

Ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025

Paragraaf 11.8 'Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds', pagina 72, wordt vervangen door de volgende tekst:

11.8.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds is om, rekeninghoudend met het van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark.

Het Fonds combineert een belegging in bedrijfsobligaties, met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 dan wel een vergelijkbaar door Aegon Investment Management B.V. te beheren hypothekenfonds ('het Hypothekenfonds'). Het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 wordt beheerd door Aegon Investment Management B.V. en belegt in woninghypotheken die zijn uitgegeven door Aegon Hypotheken B.V.

De doelweging voor de belegging in bedrijfsobligaties bedraagt 76%, terwijl de doelweging voor de belegging in het Hypothekenfonds 24% bedraagt. Hierbij worden ruime bandbreedten gehanteerd, rekening houdend met de relatief beperkte verhandelbaarheid van het Hypothekenfonds. De beleggingen waarin door het Fonds wordt belegd kenmerken zich door een duurzaam beleggingsbeleid.

Duurzaamheid

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoot dit Fonds ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Het Fonds streeft de Cardano Duurzaamheidsdoelen na zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Tevens beoogt de Beheerder in het Fonds een bepaald minimum percentage aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Het Fonds belegt in principe in ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact'. Naast de belegging in bedrijfsobligaties, belegt het Fonds (indirect) in Nederlandse woninghypotheken, waarvoor Cardano afzonderlijke duurzaamheidsuitgangspunten hanteert. Voor meer aan duurzaamheid gerelateerde informatie over dit Fonds wordt verwezen naar de precontractuele informatie, zoals toegevoegd in de bijlage.

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

Vermogenstitels

Het Fonds belegt in bedrijfsobligaties, en via het Hypothekenfonds in Nederlandse woninghypotheken. In de verderop opgenomen beschrijvingen van het beleggingsbeleid wordt per beleggingscategorie het van toepassing zijnde beleggingsbeleid nader toegelicht.

Benchmark

De Benchmark van Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hieronder vermelde 'strategische weging'. De Benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Bedrijfsobligaties	iBoxx € Corporates Index (TR)	76
AeAM Dutch Mortgage Fund 2	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands	24

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt, uitgaande van de strategische doelwegingen, de allocatie van het Fonds over de verschillende beleggingscategorieën weergegeven. Afhankelijk van de verhandelbaarheid (liquiditeit) van de beleggingscategorie, kan binnen de bandbreedten, op basis van enerzijds de 'minimale weging' en anderzijds de 'maximale weging', van deze strategische doelwegingen worden afgeweken. Deze afwijkingen zijn derhalve nadrukkelijk niet bedoeld ten behoeve van het voeren van een actief allocatiebeleid ten opzichte van de Benchmark, maar om flexibiliteit te geven voor de omvang van de belegging in Nederlandse woninghypotheken.

Beleggingscategorie	Beleggingsinstelling	Strategische doelwering	Minimale wering	Maximale wering
Bedrijfsobligaties	Directe beleggingen	76%	60%	100%
Nederlandse woninghypotheken	AeAM Dutch Mortgage Fund 2	24%	0%	40%

Cardano streeft ernaar zoveel als mogelijk in overeenstemming met de doelweringen in de beleggingscategorieën te beleggen. Als gevolg van verschillende handelsmomenten voor de beleggingscategorieën waarin wordt belegd, alsmede de beperkte liquiditeit van het Hypothekenfonds, kan het voorkomen dat niet in overeenstemming met de doelweringen in de beleggingscategorieën kan worden belegd. Dit kan leiden tot rendementsafwijkingen van het Fonds ten opzichte van het rendement van de benchmark.

De bandbreedten zijn opgenomen rekening houdend dat de verhandelbaarheid van participaties in het Hypothekenfonds maandelijks plaatsvindt. Dit houdt er verband mee dat de Nederlandse woninghypotheken waarin het Hypothekenfonds belegt niet of slechts in beperkte mate verhandelbaar zijn. Het kunnen beleggen in nieuwe hypothecaire vorderingen is daarbij tevens afhankelijk van de beschikbaarheid van geschikte woninghypotheken bij de achterliggende hypotheekverstrekker.

Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Alle beleggingen in bedrijfsobligaties luiden in euro's. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's van het Hypothekenfonds wordt, voor zover van toepassing, gevoerd in deze Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze beleggingsinstelling belegt daarbij hoofdzakelijk in vastrentende instrumenten die luiden in euro's.

Overig

De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij in beginsel ten hoogste 2% bedragen. Daarnaast kan het Fonds voor ten hoogste 5% liquiditeiten aanhouden op bankrekeningen of in liquide staatsobligaties.

Het Fonds mag kortstondig een hogere debetstand aanhouden indien deze ontstaat vanwege het niet goed op elkaar aansluiten van aankooptransacties in het Fonds bij aankooptransacties door het Fonds in financiële instrumenten. Tevens geldt dat het Fonds kortstondig een hogere positie in liquiditeiten mag aanhouden indien deze ontstaat vanwege het niet goed op elkaar aansluiten van de tijdslijnen voor verkooptransacties in het Fonds en de daarmee samenhangende verkopen van financiële instrumenten door het Fonds.

Beleggingsbeleid bedrijfsobligaties

Het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds is een beleggingsfonds dat, voor wat betreft de belegging in bedrijfsobligaties, ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in hoofdzakelijk in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daartoe wordt op basis van een actief beleid belegd in een gespreide portefeuille van bedrijfsobligaties van ten minste 40 debiteuren. Met betrekking tot de belegging in bedrijfsobligaties is het beleggingsbeleid gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark. De benchmark is de iBoxx € Corporates Index (TR). Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoot het Fonds ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR, waarbij zij een of meer lange-termijn Cardano Duurzaamheidsdoelen nastreeft, zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen. Tevens beoogt de Beheerder in het Fonds, middels de belegging in bedrijfsobligaties, een bepaald minimum percentage aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Het Fonds belegt in principe in ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'.

Onderstaand worden de belangrijkste beleidsuitgangspunten en beleggingsrichtlijnen voor de belegging in bedrijfsobligaties puntsgewijs weergegeven:

- Het Fonds belegt zijn vermogen in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels.
- Een individuele vermogenstitel (met uitzondering van derivaten) waarin wordt belegd dient dan wel (i) minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies, dan wel (ii) deel uit te maken van de Benchmark van het Fonds.

- Het Fonds belegt voor minimaal 90% in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast kan maximaal 10% van de portefeuille worden belegd in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating. De gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.
- De verkooptermijn bij een ratingverlaging is 6 maanden wanneer als gevolg van een verlaging limieten worden overschreden. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert, mits de vermogenstitel geen deel uitmaakt van de Benchmark.
- De duration van de portefeuille mag maximaal 1 jaar afwijken van de duration van de Benchmark.
- Alle beleggingen luiden in euro's.
- Maximaal 25% van de portefeuille mag worden belegd in vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de benchmark.
- Het Fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten). Deze zijn beperkt tot renteswaps, rentefutures, renteopties en credit default swaps. Derivaten transacties worden uitsluitend aangegaan onder de voorwaarden genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico.
- Maximaal 10% van de portefeuille mag worden belegd in asset backed securities. Asset backed securities moeten voldoen aan een minimale gemiddelde issue rating van AA-. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van ABS te komen, wordt daarbij de gemiddelde rating vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.
- De gemiddelde rating van de portefeuille dient minimaal BBB+ te bedragen. Indien deze restrictie wordt overschreden, zal deze binnen 2 maanden worden hersteld. De gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.
- Beleggen in vermogenstitels van entiteiten die gelieerd zijn aan Cardano Asset Management N.V. is niet toegestaan.
- Het is niet toegestaan effecten te verkopen die de portefeuille niet bezit.
- Voor de overige beleggingen zijn de volgende restricties per individuele debiteur van toepassing:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal %
AAA	Benchmarkgewicht + 7,5%
AA	Benchmarkgewicht + 5%
A	Benchmarkgewicht + 2,5%
BBB	Benchmarkgewicht + 1,25%
Lager dan BBB	1,25%

Nadere informatie en beleggingsbeleid AeAM Dutch Mortgage Fund 2

Het Hypothekenfonds is een fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 1.1 Wft. Aegon Investment Management B.V. fungeert als beheerder van dit fonds en zowel het fonds als de beheerder staan onder toezicht van de AFM.

Het Hypothekenfonds belegt in Nederlandse woninghypotheken waarvan het onderpand particuliere Nederlandse woonhuizen betreft. Het Hypothekenfonds belegt in deze woninghypotheken door in te schrijven op een dwarsdoorsnede (de zogeheten 'vertical slice') van de hypothekenproductie van Aegon Hypotheken B.V. Voor de individuele hypotheken waarin door het fonds wordt belegd geldt een maximale leningomvang ten op zichte van de woningwaarde. Deze wordt aangeduid als de zogeheten 'Loan-to-Value' ratio of LTV-ratio en wordt uitgedrukt als percentage. De maximale LTV-ratio van hypotheken van het Hypothekenfonds bedraagt 106%, wat betekent dat de hypotheek bij verstrekking niet meer mag bedragen dan 106% van de waarde van de woning waarop de hypotheek is verstrekt.

Het beleggingsbeleid van het Hypothekenfonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement, voor aftrek van beheerkosten, te behalen dan de benchmark. De benchmark van het fonds is JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands.

In geval er een beperktere beschikbaarheid is van hypothecaire vorderingen kan het Hypothekenfonds ook tijdelijk liquiditeiten aanhouden. Het Hypothekenfonds belegt strategisch in liquide middelen voor 0%, met een maximum van +5%, waarbij niet opgenomen bouwdepots niet worden meegeteld. Tevens kunnen gedurende korte tijd roodstanden worden aangegaan van maximaal 2%. Het Hypothekenfonds kan enkel in in euro gedenomineerde instrumenten beleggen. Het Hypothekenfonds staat zogenaamde securities lending transacties, repo-transacties of derivatentransacties niet toe.

Voor het Hypothekenfonds gelden afzonderlijke duurzaamheidsuitgangspunten vanuit de Beheerder. Zo heeft de Beheerder in de selectie van het Hypothekenfonds gekeken in hoeverre in het hypotheekverstrekkingproces rekening wordt gehouden met ecologische en sociale aspecten. Relevante ecologische beoordelingscriteria voor de hypotheken in het

Hypotheekfondsen zijn onder meer de energiezuinigheid van woningen waarop een hypotheek is verstrekt, alsmede aan woningen toegekende energie labels. Hypotheken kunnen in dit kader ook zijn verstrekt om de leefomstandigheden, energiezuinigheid en/of duurzaamheid van een woning te bevorderen, al dan niet op basis van gunstigere financieringscondities. Daarnaast beoordeelt de beheerder van het Hypotheekfonds periodiek hoe de gemiddelde en/of de maximale omvang van verstrekte hypotheeklen zich procentueel verhoudt ten opzichte van de waarde van onderliggende woningen. Hierdoor wordt de kans verminderd dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

Voor meer informatie over het Hypotheekfonds wordt verwezen naar het prospectus van AeAM Dutch Mortgage Fund 2.

11.8.2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Duurzaamheidsrisico
- Inflatie­risico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Risico van vervroegde aflossing
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Uitbestedingsrisico
- Paraplurisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die de Beheerder heeft geïdentificeerd die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar Cardano er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, de SFDR en de Taxonomieverordening richten zich in dit kader hoofdzakelijk op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten, waarbij voor hypotheeklen een separaat duurzaamheidsbeleid van toepassing is. Daarom zijn onderstaande belangrijkste duurzaamheidsrisico's alleen relevant voor de beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten en niet voor de beleggingen in woninghypotheeklen door het Hypotheekfonds.

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIËEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant	Gemiddeld

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit – bewust of onbewust – leiden tot het overschrijden van de normen. Dit kan de onderneming kwetsbaar maken voor (juridische) claims en of het verliezen van marktaandeel. Activiteiten om het bestaansrecht (de zogenaamde license to operate) te behouden. Dit heeft onder meer invloed op mensenrechten, verhoudingen binnen gemeenschappen, sociale gelijkheid en de toegang tot en betaalbaarheid van bijvoorbeeld gezondheidszorg en financiering. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit ondernemingen ook kwetsbaar maken voor veiligheidsgeschillen en terugroepkosten.	leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement. Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer terugroepkosten, boetes en verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Beheersing van het gebruik van fossiele brandstoffen. Dit heeft onder meer invloed op de klimaatverandering, luchtvervuiling, de beschikbaarheid van energie en gezondheid. Wanneer ondernemingen hier niet voldoende aandacht aan geven kan dit het voortbestaan van de onderneming in gevaar brengen. Risico's zijn overheidsingrijpen en verlies van klanten.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen, het afschrijven van activa en een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Laag

In verhouding tot de hierboven genoemde duurzaamheidsrisico's beoordeelt de Beheerder zowel de impact als het risico van de overige in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement genoemde duurzaamheidsrisico's voor het Fonds laag.

Duurzaamheidsrisico's woninghypotheken

Voor het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 waarin door het Fonds wordt belegd zijn de volgende belangrijkste duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd:

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico's verbonden aan de waarde van de woningen	Verouderde woningen die niet voldoen aan de meest recente bouwnormen op het gebied van energie-efficiëntie lopen het risico om minder waard te worden. Dit risico wordt groter naarmate de woningkrapte minder wordt en huizenkopers meer rekening houden met energie-efficiëntie van woningen.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen als een groeiend aantal woningeigenaren de hypotheek niet kan terugbetalen door een daling van de woningwaarde.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico's verbonden aan klimaatverandering	Toenemende fysieke risico's van klimaatverandering leiden er toe dat de kans toeneemt dat huizen schade ondervinden door bijvoorbeeld dalende bodems, overstromingen, storm of extreme regenval. Dergelijke schade kan leiden tot hoge schades bij huiseigenaren of een daling van de waarde van woningen die zich in risicogebieden bevinden.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen als een groeiend aantal woningeigenaren wordt geconfronteerd met schade veroorzaakt door klimaatverandering.	Gemiddeld



11.8.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.9 'Zwitserleven Credits Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025

Paragraaf 11.9 'Zwitserleven Credits Fonds', pagina 77, wordt vervangen door de volgende tekst:

11.1.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Zwitserleven Credits Fonds brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit – Z1 Acc EUR, een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling is gevestigd in Nederland. De Beheerder belegt via deze structuur om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Onderstaand beschreven beleggingsbeleid ziet derhalve op het beleid zoals dat wordt gevoerd binnen deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Fonds, via de Onderliggende Beleggingsinstelling, streeft ernaar om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in duurzame bedrijfsobligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit die genoteerd zijn in euro.

Het beleggingsbeleid van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark, de iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index (Benchmark).

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd op niveau van de Onderliggende Beleggingsinstelling waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke ondernemingen, instellingen, landen, sectoren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Duurzaamheid

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling heeft dit Fonds een Duurzame Beleggingsdoelstelling, zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR, waarbij zij een of meer lange-termijn Cardano Duurzaamheidsdoelen nastreeft. De Beheerder beoogt enkel Duurzame Beleggingen aan te houden.

De beleggingsstrategie van het Fonds wordt door de Beheerder als 'Duurzaam' getypeerd en belegt in principe in (obligaties uitgegeven door) ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, worden geclassificeerd in de categorieën 'positieve impact' dan wel 'duurzaam'. Naast de algemene informatie van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, is de specifiek voor het Fonds aan duurzaamheid gerelateerde informatie opgenomen in de als bijlage toegevoegde precontractuele informatie.

Vermogenstitels

Het Fonds belegt, via Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, hoofdzakelijk in bedrijfsobligaties, oftewel obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen. Voor een beperkt gedeelte kan ook worden belegd in obligaties van instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd dan wel van supranationale instellingen.

Maximaal 25% van de portefeuille van de Onderliggende Beleggingsinstelling mag worden belegd in obligaties die geen deel uitmaken van de Benchmark. Het betreft hier beleggingen in duurzame bedrijfsobligaties en duurzame obligaties van instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd dan wel supranationale instellingen. Dit is inclusief zogenaamde 'sustainability linked bonds' ofwel 'SLB's'.

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Daarnaast kunnen door het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling voor ten hoogste 5% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling is zoveel als mogelijk volledig belegd.

De Onderliggende Beleggingsinstelling neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging in effecten.

Renterisicobeleid

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de Benchmark mag de gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille van de Onderliggende Beleggingsinstelling maximaal 2 jaar afwijken van de duration van de Benchmark.

Kredietrisicobeleid

Het Fonds belegt via de Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in vermogenstitels uitgegeven door ondernemingen en/of instellingen die beschikken over een adequate kredietkwaliteit, oftewel van investment grade kwaliteit. Bij de beoordeling van de kredietkwaliteit van debiteuren en vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van de kredietwaarderingen van toonaangevende 'rating agencies'. Er wordt hoofdzakelijk belegd in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast belegt het Fonds via de Onderliggende Beleggingsinstelling voor een beperkt gedeelte in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating, waarbij conform de onderstaande tabel een maximum is gesteld aan de blootstelling aan vermogenstitels met een lagere gemiddelde rating. De gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.

Wanneer aan een vermogenstitel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de debiteur gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstitel zelf of de debiteur geen rating beschikbaar is dan zal niet in de betreffende vermogenstitel worden belegd. Indien van een vermogenstitel, of een debiteur indien de vermogenstitel zelf geen rating kent, de rating komt te vervallen en geen rating meer resteert van een toonaangevend rating agency, dan dient deze vermogenstitel binnen 6 maanden te worden verkocht.

In aanvulling op de geldende ratingrestricties ten aanzien van individuele debiteuren is tevens een minimale ratingrestrictie van toepassing op het niveau van de beleggingsportefeuille. De minimale gemiddelde rating van de portefeuille dient in dit kader ten minste 'BBB-' te bedragen. Dit limiet mag maximaal twee maanden worden overschreden, ingeval dat wordt veroorzaakt door neerwaartse bijstellingen van de kredietkwaliteit van individuele debiteuren.

Spreiding

Ter spreiding van kredietrisico's worden in aanvulling op de ICBE-restricties beperkingen gesteld aan het maximum dat in specifieke debiteurencategorieën mag worden belegd door de Onderliggende Beleggingsinstelling. Voor het spreiden van kredietrisico zijn maximumrestricties van toepassing ten aanzien van beleggingen in individuele debiteuren. Afhankelijk van de rating zijn per individuele debiteur de onderstaande maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing, waarbij voor vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de Benchmark geldt dat zij een benchmarkgewicht hebben van 0%.

rating	MAXIMAAL BELANG
AAA	BM + 7,5%
AA	BM + 5%
A	BM + 2,5%
BBB	BM + 1,25%
BB	BM + 1,00%
B of lager	BM + 0,75%

Valutabeleid

Het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling voeren geen actief valutabeleid en beleggen in vastrentende vermogenstitels luidend in euro. Het innemen van actieve valutapositionen die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg

van het gebruik van ETF's kan het Fonds via de Onderliggende Beleggingsinstelling tijdelijk worden blootgesteld aan obligaties die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is te beleggen in obligaties die onderdeel uitmaken van de Benchmark. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

Overig

De beleggingen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling niet bezit. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

11.1.2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico
- Renterisico
- Concentratierisico
- Duurzaamheidsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die de Beheerder heeft geïdentificeerd die voor het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar Cardano er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

DUURZAAMHEIDSTHEMA'S	Financieel materiële ESG-risico's	Impact	Risico
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit – bewust of onbewust – leiden tot het overschrijden van de normen. Dit kan de onderneming kwetsbaar maken voor (juridische) claims en of het verliezen van marktaandeel.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Activiteiten om het bestaansrecht (de zogenaamde license to operate) te behouden. Dit heeft onder meer invloed op mensenrechten, verhoudingen binnen gemeenschappen, sociale gelijkheid en de toegang tot en betaalbaarheid van bijvoorbeeld gezondheidszorg en financiering. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit ondernemingen ook kwetsbaar maken voor veiligheidsgeschillen en terugroepkosten.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer terugroepkosten, boetes en verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Beheersing van het gebruik van fossiele brandstoffen. Dit heeft onder meer invloed op de klimaatverandering, luchtvervuiling, de beschikbaarheid van energie en gezondheid. Wanneer ondernemingen hier niet voldoende aandacht aan geven kan dit het voortbestaan van de onderneming in gevaar brengen. Risico's zijn overheidsingrijpen en verlies van klanten.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen, het afschrijven van activa en een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld

In verhouding tot de hierboven genoemde duurzaamheidsrisico's beoordeelt de Beheerder zowel de impact als het risico van de overige in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement genoemde duurzaamheidsrisico's voor het Fonds laag.

11.1.3 Risicofactoren

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.



Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', paragraaf 12.2.8 'Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds' (ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025)

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 27 augustus 2025.

Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

LEI-code: 5493000AK823WPAQ3P14

1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ..%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum 15% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%	☐ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .
Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.	

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



Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimum percentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden.

Het Fonds combineert beleggingen in bedrijfsobligaties, met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 dan wel een vergelijkbaar door Aegon Investment Management B.V. te beheren hypothekenfonds ('het Hypothekenfonds').

De definitie van Duurzame Beleggingen die de Beheerder hanteert is dat de ondernemingen en instellingen waar in wordt belegd een significante positieve bijdrage leveren aan het behalen van minstens één van de ondergenoemde lange-termijn duurzaamheidsdoelen (de Cardano Duurzaamheidsdoelen), zij geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen, en dat zij voldoen aan de principes van goed bestuur, een en ander zoals nader toegelicht in de antwoorden op de vragen in deze bijlage. Tevens worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissie-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschatte pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert het Fonds daarnaast minimumverwachtingen van (obligaties van) ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beoogt het Fonds enkel te beleggen in door hen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- Governance: zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstuties;
- Sociaal: zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- Milieu: zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid.

Voor dit Fonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen door het Fonds. Momenteel geschiedt dit, voor wat betreft de beleggingen die het Fonds heeft in bedrijfsobligaties, in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark.²

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt de Beheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen.

Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat het Fonds niet mag beleggen in ondernemingen en instellingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te bepalen. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming en instelling waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. De Beheerder rapporteert tevens over de ondernemingen en instellingen die onderdeel uitmaken van de benchmark en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voor het Hypotheekfonds wordt er gecontroleerd of de achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces actief aan elke kredietnemer de mogelijkheid aanbiedt om een duurzame lening af te nemen en daarnaast gunstigere financieringsvoorwaarden aanbiedt voor huizen met superieure duurzaamheidskarakteristieken. De duurzaamheidsindicatoren die

worden gebruikt voor het Hypothekenfonds vormen onder meer de mate waarin duurzame hypotheek en/ of hypotheek met gunstige financieringsvoorwaarden worden verstrekt, waarover door de hypotheekverstrekker tevens wordt gerapporteerd.

¹ Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

² Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

2.2. Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, staan beschreven in het antwoord op vraag 2 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?'.

Onderdeel van de kwalificatie als Duurzame Belegging is dat de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd een significante positieve bijdrage leveren aan het bereiken van minstens één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen, doordat zij significante opbrengsten hebben uit duurzame producten of diensten, of door hun productiemethoden. De Beheerder hanteert hiervoor specifieke criteria en drempelwaarden, die aan de hand van objectieve data worden vastgesteld, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

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

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

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

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

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de relevante index die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid én die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Deze beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat uitgebreider is omschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Bij de beoordeling wordt gebruik gemaakt van gegevens van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Met betrekking tot de beleggingen van het Fonds in bedrijfsobligaties, maakt het duurzaamheidsraamwerk specifiek onderscheid onderscheid tussen enerzijds het beoordelen van de uitgevende onderneming of instelling op duurzaamheidsaspecten en anderzijds het beoordelen van de obligaties op duurzaamheidsaspecten. Dit omdat tevens kan worden belegd in zogeheten 'duurzame obligaties', waarbij het duurzaamheidskarakter van de uitgevende onderneming of instelling kan afwijken van dat van de uitgegeven obligaties.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten uitgevende ondernemingen of instellingen

Ten behoeve van het beoordelen van de duurzaamheidsaspecten van uitgevende ondernemingen of instellingen, wordt volgens een 2-stappen-proces beoordeeld in hoeverre deze enerzijds aan de benodigde minimumeisen op het gebied van duurzaamheid voldoen en anderzijds aan welke categorie deze kunnen worden toegewezen. Beide stappen worden onderstaand beschreven.

Stap 1: Past het gedrag van de onderneming of instelling in een duurzame samenleving?

In de eerste stap beoordeelt de Beheerder of de onderneming of instelling internationaal geaccepteerde normen en standaarden overtreedt of dat zij betrokken is bij activiteiten die te schadelijk worden bevonden voor de maatschappij.

Overtreding Internationale standaarden: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen of instellingen die niet voldoen aan erkende, internationale normen en standaarden. Het gaat om betrokkenheid bij:

- mensenrechtenschendingen, schendingen van arbeidsrechten, kinderarbeid en dwangarbeid;
- ernstige milieuschade;
- controversiële wapens en verkoop van militaire materieel aan militaire regimes;
- schending van sancties opgelegd door de Europese Unie (EU), de Verenigde Naties (VN) en het Verenigd Koninkrijk (VK); en

- fraude, corruptie, witwassen en belastingontwijking.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- controverses rondom milieuvervuiling en schending van mensen- en arbeidsrechten;
- openbare sanctielijsten van de EU, de VN en het VK;
- informatie over het percentage van de opbrengsten uit controversiële wapens en wapenhandel; en
- informatie over de aanwezigheid van beleid gericht op bedrijfsethiek, corruptie, witwassen en belastinggedrag.

Specifiek voor overheden maakt deze screening gebruik van gegevens van:

- de World Wide Governance Indicators, de World Development Indicators en de Human Capital Index van de World Bank;
- de Global Peace Index en de Resource Governance Index van het Natural Resource Governance Institute;
- overheden die onder embargo zijn van de UN Security Council of the Council of the EU; en
- het Freedom in the World rapport van Freedom House.

Tevens maakt deze screening gebruik van de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals opgenomen in de technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR:

- 10) overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals;
- 11) gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren;
- 14) blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens); en
- 16) betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

Daarnaast is het steeds meer de internationale norm om niet meer te beleggen in ondernemingen en instellingen zonder duidelijk plan om hun kolenactiviteiten per 2030 uit te faseren. Hiervoor beoordeelt de Beheerder of het percentage van de omzet dat een onderneming of instelling behaalt uit kolengerelateerde activiteiten in lijn is met uitfaseringsspad zoals beschreven in de Cardano klimaatstrategie als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Schadelijk: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen en instellingen wiens activiteiten te schadelijk zijn voor de maatschappij dusdanig dat het niet overeenkomt met Cardano's duurzaamheidsovertuigingen. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen of instellingen die betrokken zijn bij:

- activiteiten die schade kunnen toebrengen aan de volksgezondheid zoals gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn; en
- de productie van conventionele wapens of de verkoop van handwapens aan burgers.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- percentage opbrengsten uit de betrokkenheid bij gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- het gebruik van dierproeven en de aanwezigheid van beleid om het gebruik van dierproeven te minimaliseren en te laten aansluiten bij internationale afspraken; en
- opbrengsten uit de productie van conventionele wapens en munitie en opbrengsten uit de verkoop van handwapens aan burgers.

Stap 2: Heeft de onderneming of instelling de capaciteit om bij te dragen aan de duurzaamheidstransitie?

In de tweede stap verdeelt de Beheerder alle ondernemingen en instellingen waarin kan worden belegd in een van de vijf categorieën zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en duurzaam beleggen van het Prospectus: 'positieve impact', 'duurzaam', 'adaptief', 'risicovol', of 'niet-adaptief'. Voor deze verdeling maakt de Beheerder gebruik van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, waaronder de '*indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren*', die inzicht geven in de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en het management daarvan door de onderneming of instelling. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gehanteerde indicatoren. Uit deze screening blijkt of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen significant te schaden, en of deze investering een positieve of negatieve bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.³

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	' <i>Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</i> ' die hier onderdeel van zijn, zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de	1) Broeikasgasemissies, 2) carbon voetafdruk, 3) broeikasgasintensiteit ondernemingen, 4) blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) aandeel verbruik en

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die hier onderdeel van zijn, zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
	Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	opwekking niet-hernieuwbare energie, 6) intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, 15) broeikasgasintensiteit overheden, 17) blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed activa, 18) blootstelling aan energie- inefficiënte vastgoed activa; en 4) ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie.
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies in water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits- landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen.	7) Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingsopties, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer.	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen.	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, 13) genderdiversiteit raad van bestuur; en 8) ratio buitensporige beloning CEO.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten overheden of aan overheden gerelateerde instellingen of ondernemingen

Specifiek met betrekking tot obligaties uitgegeven door overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen, geldt in aanvulling op stap 1 en stap 2 dat de Beheerder beoordeelt of de uitgevende overheid, (semi)overheidsinstelling en/of overheidsgerelateerde onderneming voldoet aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren. Op basis van deze beoordeling beoogt de Beheerder enkel te beleggen in obligaties uitgegeven door overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen die voldoen aan de volgende criteria:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten obligaties

Met betrekking tot beleggingen in obligaties vindt tevens een beoordeling plaats op de duurzaamheidsaspecten van de uitgegeven obligatie, waarbij specifiek wordt beoordeeld of:

- de uitgevende onderneming of instelling is geclassificeerd als 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact';
- de obligatie zelf voldoet aan de uitgangspunten van de ICMA; en
- de obligatie door de Beheerder wordt geclassificeerd als 'duurzaam', 'groen', of 'sociaal' volgens de door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek.

Indien aan deze drie voorwaarden wordt voldaan, dan wordt die obligatie in beginsel geclassificeerd als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam'. De door de Beheerder gehanteerde beoordelingsmethodiek ziet in dit kader op de volgende aspecten ten aanzien van duurzaamheid: (1) het uitgesproken ambitieniveau, (2) de materialiteit van de te genereren impact, en (3) potentiële

neveneffecten die kunnen optreden. Meer gedetailleerde informatie over deze beoordelingsmethodiek is beschikbaar in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid op de Webpagina.

In uitzonderlijke gevallen kan een 'duurzame', 'groene' of 'sociale' obligatie uitgegeven door een onderneming of instelling die als 'risicovol' is geclassificeerd, eveneens als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam' worden geclassificeerd. Dit kan enkel ingeval de opbrengsten van de obligatie-uitgifte worden aangewend om positieve impact te genereren, waarbij de uitgevende onderneming of instelling tevens praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Dergelijke uitzonderingen worden altijd door een daartoe ingerichte commissie van de Beheerder beoordeeld en goedgekeurd.

Een 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie (een 'sustainability linked bond' oftewel SLB) wordt in beginsel op dezelfde wijze geclassificeerd als de onderneming of instelling die haar uitgeeft. In het geval dat de SLB daarbij een significant positieve bijdrage levert aan één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen krijgt de SLB de classificatie 'positieve impact' dan wel 'duurzaam'.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten - beleggingen in woninghypotheken

Voor Fonds wordt (indirect) belegd in een Nederlandse woninghypotheken. Hiervoor hanteert Cardano afzonderlijke duurzaamheidsuitgangspunten. Voor de indirecte beleggingen in Nederlandse woninghypotheken wordt met betrekking tot de desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling getoetst in hoeverre in het hypotheekverstrekkingproces rekening wordt gehouden met ecologische en sociale aspecten. Relevante ecologische beoordelingscriteria vormen onder meer de energiezuinigheid van woningen waarop een hypotheek is verstrekt, alsmede aan woningen toegekende energielabels. Hypotheken kunnen in dit kader ook worden verstrekt om de leefomstandigheden, energiezuinigheid en/of duurzaamheid van een woning te bevorderen, al dan niet op basis van gunstigere financieringscondities. Daarnaast wordt periodiek beoordeeld hoe de gemiddelde en/of de maximale omvang van verstrekte hypotheken zich procentueel verhoudt ten opzichte van de waarde van onderliggende woningen. Hierdoor wordt de kans verminderd dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

Ondernemingen en instellingen doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen

Op basis van bovenstaande gegevens toetst de Beheerder of ondernemingen en instellingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen (*do no significant harm*). Specifiek wordt gecontroleerd of ondernemingen en instellingen:

- niet betrokken zijn bij ernstige controverses;
- niet zijn uitgesloten van op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011;
- in sectoren met hoge klimaatrisico's, een geloofwaardig doel of een geloofwaardige strategie voor de vermindering van broeikasgasemissies hebben;
- in sectoren of locaties met hoge risico's voor land, water, afval of chemische vervuiling, beleid en de mechanismen hebben om deze risico's te beheersen;
- geen afbreuk doen aan één van de 17 door de Verenigde Naties afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals (SDG's)); en
- de materiële sociale en beheersingsrisico's dusdanig beheersen dat zij geen afbreuk doen aan de sociale doelstellingen, zoals gemeten aan de hand van indicatoren op het gebied van onder andere mensen- en arbeidsrechten, gelijkheid, toegankelijkheid tot basisdiensten, een eerlijke maatschappij, relaties met lokale gemeenschappen en bedrijfsethiek.

³ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fondsniveau wordt bereikt.

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

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, vindt beoordeling van ondernemingen en instellingen plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar onderdeel van.

Met betrekking tot het Hypothekenfonds, wordt de mate van energie-inefficiëntie van woningen waarvoor hypotheken zijn verstrekt in acht genomen. Door ervoor te zorgen dat de hypotheekverstrekker enkel wordt geselecteerd indien deze gunstige financieringsvoorwaarden aanbieden voor woningen met een superieure energiezuinigheid, houdt dit financiële product effectief rekening met de energie-efficiëntie van het vastgoed dat wordt gefinancierd.

2.3.2. Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als 'overtreding internationale standaarden' worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer

ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin de Beheerder belegt, moeten voldoen aan bepaalde minimum criteria. Als blijkt dat ondernemingen en instellingen hier niet aan voldoen, dan zal de Beheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

Zoals in het antwoord op vraag 2.3 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat de beoordeling op de minimum criteria ook alle indicatoren zoals genoemd in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten', zoals de uitstoot van broeikasgassen, blootstelling aan fossiele brandstoffen, impact op de biodiversiteit, wateremissies, mensenrechtencontroverses, blootstelling aan wapens, implementatie van ILO-conventies en bestuursdiversiteit. De beoordelingsprocedure van de Beheerder gaat een stap verder dan enkel het hanteren van deze indicatoren door dieper in te gaan op het huidige en verwachte toekomstige gedrag van ondernemingen en instellingen en de bijdrage van de onderneming of instelling aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

Het Hypothekenfonds beschouwt als belangrijkste ongunstige effect op duurzaamheidsfactoren de mate van energie-inefficiëntie van woningen waarvoor hypotheeklen zijn verstrekt. Door ervoor te zorgen dat alleen de hypotheekverstrekker wordt geselecteerd die gunstige financieringsvoorwaarden aanbieden voor woningen met superieure energiezuinigheid, houdt dit financiële product effectief rekening met de energie-efficiëntie van het vastgoed dat wordt gefinancierd.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website www.cardano.nl. Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds is beschikbaar in het jaarverslag.

☐ Nee

4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Het beleggingsbeleid van het Fonds is, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	Weging
Bedrijfsobligaties	iBoxx € Corporates Index (TR)	76%
Nederlandse woninghypotheken	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands	24%

Het Fonds spreidt haar beleggingen over verschillende beleggingscategorieën. Het Fonds combineert een beleggingen in hoofdzakelijk bedrijfsobligaties (in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels), met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het AeAM Dutch Mortgage Fund 2. Daarnaast kan worden belegd in liquide in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone.

Het Fonds belegt in principe in ondernemingen en instellingen en/of uitgegeven obligaties die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 'Cardano en duurzaam beleggen' van het prospectus, worden geclassificeerd in de categorieën 'positieve impact', 'duurzaam' of 'adaptief'. Zoals eerder vermeld zijn alle categorieën van het duurzaamheidsraamwerk uitgebreider beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en duurzaam beleggen van het Prospectus.

Meer informatie over het beheer van het Hypothekenfonds leest u in het prospectus van Aegon Investment Management B.V.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd worden, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en/of engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

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

Zoals hierboven uitgelegd, beoordeelt de Beheerder aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid welke ondernemingen en instellingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds. Dit houdt in dat alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldoen aan bepaalde erkende, internationale normen en standaarden⁴ om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen en instellingen die kwalificeren als Duurzame Beleggingen, bijdragen aan ten minste één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen, zonder dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen significant schaden.

⁴ Zoals geformuleerd in het UN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals een breed scala aan aanvullende mensenrechten-, arbeidsrechten- en milieugerelateerde verdragen.

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

Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

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

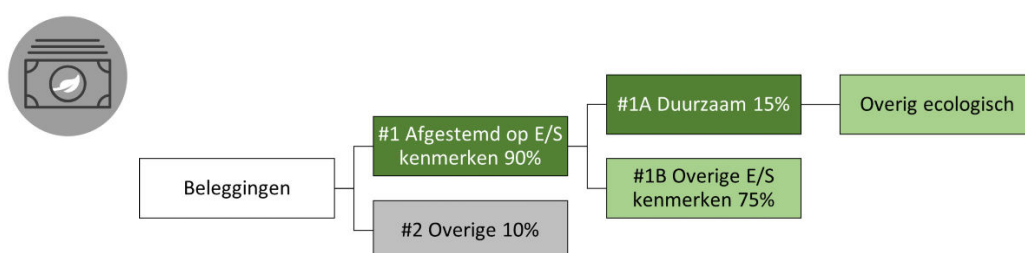
Een evaluatie van goede bestuurspraktijken is een integraal onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zoals hierboven uitgelegd, is de eerste stap van het duurzaamheidsraamwerk om te beoordelen welke ondernemingen en instellingen voldoen aan bepaalde erkende, internationale normen en standaarden om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. De principes volgen onder meer de principes zoals vastgelegd in UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Bij deze beoordeling wordt gebruikt gemaakt van gegevens en indicatoren met betrekking tot goed burgerschap, mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ondernemingsbestuur, ondernemingsethiek, concurrentiebeperkende praktijken, corruptie en instabiliteit, en fiscale transparantie, en indicatoren die zien op betrokkenheid van ondernemingen bij activiteiten die schade toebrengen aan volksgezondheid (bijvoorbeeld gok- en loterijspelen, pornografie en tabak) of dierenwelzijn. De gegevens en indicatoren staan uitgebreid omschreven bij vraag 2.3 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

De Beheerder beoordeelt voor elke onderneming en instelling hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor externe informatie van dataproviders en zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. De Beheerder heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen en instellingen worden ingedeeld. Ondernemingen en instellingen die hieraan niet voldoen worden automatisch uitgesloten van belegging voor het Fonds.

De onderliggende beleggingen van het Hypothekenfonds zijn geen beleggingen in bedrijven. Deze beleggingen kunnen daarom niet worden beoordeeld op criteria van goed bestuur.

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



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

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

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

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

Het Fonds combineert beleggingen in hoofdzakelijk bedrijfsobligaties met een belegging in het Hypothekenfonds, die met hun beleggingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria. Voor de beleggingscategorie bedrijfsobligaties wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels. Daarnaast kan worden belegd in liquide in euro luidende staatsobligaties. De beleggingen zijn in principe volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid geclassificeerd als ‘adaptief’, ‘duurzaam’ of ‘positieve impact’.

De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Bedrijfsobligaties	76%	60%	100%
Nederlandse woninghypotheken	24%	0%	40%

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie ‘Nederlandse woninghypotheken’, gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Met betrekking tot het Hypothekenfonds, toetst Cardano periodiek in hoeverre het beleid hiervan aansluit bij minimum duurzaamheidseisen uit hoofde van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarnaast dient de achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces rekening te houden met duurzaamheidsaspecten. Hierbij kan worden gedacht aan het creëren van prikkels om hypotheken aan te wenden om verduurzaming van de woning te stimuleren, alsmede aan principes die de kans verminderen dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico’s van overcreditering.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Fonds zal zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit Fonds promoot. Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 15% aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Fonds onder de categorie “Overige” vallen. Ook vallen hieronder liquiditeiten die door het Fonds kunnen worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

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

Derivaten worden niet gebruikt om de door het Fonds gepromote ecologische- of sociale kenmerken te verwezenlijken.

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



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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

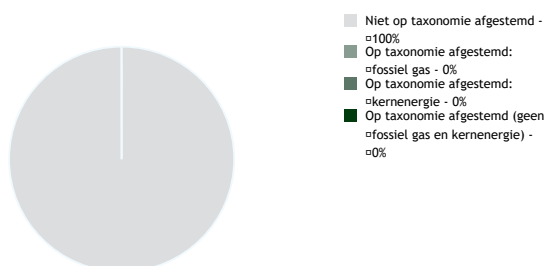
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de **kapitaaluitgaven** (‘CapEx’) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (‘OpEx’) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

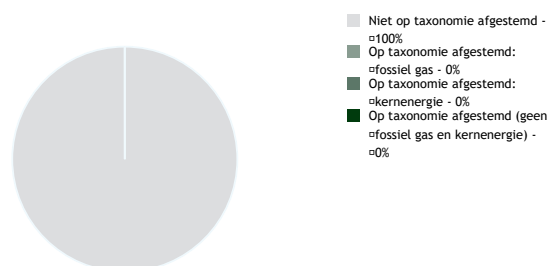
De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek

de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

Afstemming op taxonomie van beleggingen inclusief staatsobligaties*



Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 50-100% van de totale beleggingen.

* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxononomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de in artikel 3 van de Taxonomieverordening voorgeschreven criteria, en of activiteiten kunnen worden beschouwd als faciliterende- of transitieactiviteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog onvolledig en veelal geschat omdat ondernemingen en instellingen pas vanaf 2024 hierover moeten rapporteren.

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Aangezien het Fonds in principe belegt in ondernemingen en instellingen die zijn geclassificeerd als 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact' van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, en zich richt op het behalen van de Cardano Duurzaamheidsdoelen, streeft het Fonds naar een hoog aandeel van transitie- en faciliterende activiteiten. De beoordelingsprocedure beoordeelt voornamelijk het vermogen van ondernemingen en instellingen om zich aan te passen aan de lopende duurzaamheidstransities. Om die reden zoekt het Fonds specifiek naar ondernemingen en instellingen die investeren in transitie- of faciliterende activiteiten. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening zal het aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ten minste jaarlijks worden bekendgemaakt.

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

Dit betreft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxononomie.



Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 15% aan Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling aan te houden. De Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling houden geen rekening met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxononomie. Evenwel kunnen er Duurzame Beleggingen worden gedaan die op de EU-taxononomie zijn afgestemd. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel of niet op de EU-taxononomie is afgestemd wordt gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

8. Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

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



De categorie '#2 Overige' bevat afgeleide instrumenten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt beheer. Daarnaast kunnen door het Fonds liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities worden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

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

Niet van toepassing.

10.2. Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

Niet van toepassing.

10.3. Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

10.4. Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

Niet van toepassing.

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



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

<https://www.cardano.nl/onze-fondsen/>



Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', paragraaf 12.2.9 'Zwitserleven Credits Fonds' (ingangsdatum wijziging: 27 augustus 2025)

Duurzame beleggingsdoelstelling

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 27 augustus 2025.

Zwitserleven Credits Fonds

LEI-code: 549300CRWXPQHA0QBQ33

1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: >0% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	☐ Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum ..% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. ☐ met een sociale doelstelling.
☒ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: >0% Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.	☐ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 90% aan Duurzame Beleggingen aan te houden. De Duurzame Beleggingen kunnen een ecologische of sociale doelstelling hebben, waarvoor vooraf geen afzonderlijk minimaal aandeel wordt bepaald.

2. Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?



Zwitserleven Credits Fonds (het 'Fonds') heeft duurzame beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's, efficiënt beheer, of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

De definitie van Duurzame Beleggingen die de Beheerder hanteert is dat de ondernemingen en instellingen waar in wordt belegd, praktijken van goed bestuur toepassen, zij geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen, en dat zij een positieve bijdrage leveren aan het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen en van ten minste één van de door de Verenigde Naties ('VN') afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (de Sustainable Development Goals ('SDG's')).

Het Fonds streeft de volgende Cardano Duurzaamheidsdoelen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissie-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschatte pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert het Fonds daarnaast minimumverwachtingen van ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

Voor het Fonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

2.1. Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen door het Fonds. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark.²

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen en instellingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt de Beheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen.

Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat het Fonds niet mag beleggen in ondernemingen en instellingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te bepalen. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. De Beheerder rapporteert tevens de ondernemingen en instellingen die onderdeel uitmaken van de Index en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

2.2. Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de relevante index die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid én die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen en ten minste één van de SDG's.

De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat uitgebreider is omschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus, en verloopt in twee stappen. Bij de beoordeling wordt gebruik gemaakt van gegevens van externe dataproviders.

Stap 1: Past het gedrag van de onderneming in een duurzame samenleving?

¹ Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

² Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

In de eerste stap beoordeelt de Beheerder of de onderneming internationaal geaccepteerde normen en standaarden overtreedt of dat zij betrokken is bij activiteiten die te schadelijk worden bevonden voor de maatschappij.

Overtreding Internationale standaarden: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende, internationale normen en standaarden. Het gaat om betrokkenheid bij:

- mensenrechtenschendingen, schendingen van arbeidsrechten, kinderarbeid en dwangarbeid;
- ernstige milieuschade;
- controversiële wapens en verkoop van militaire materieel aan militaire regimes;
- schending van sancties opgelegd door de Europese Unie (EU), de Verenigde Naties (VN) en het Verenigd Koninkrijk (VK); en
- fraude, corruptie, witwassen en belastingontwijking.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- controverses rondom milieuvervuiling en schending van mensen- en arbeidsrechten;
- openbare sanctielijsten van de EU, de VN en het VK;
- informatie over het percentage van de opbrengsten uit controversiële wapens en wapenhandel; en
- informatie over de aanwezigheid van beleid gericht op bedrijfsethiek, corruptie, witwassen en belastinggedrag.

Tevens maakt deze screening gebruik van de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid, zoals opgenomen in de technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR:

- 10) overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals;
- 11) gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren;
- 14) blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens); en
- 16) betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

Daarnaast is het steeds meer de internationale norm om niet meer te beleggen in ondernemingen en instellingen zonder duidelijk plan om hun kolenactiviteiten per 2030 uit te faseren. Hiervoor beoordeelt de Beheerder of het percentage van de omzet dat een onderneming behaalt uit kolengerelateerde activiteiten in lijn is met uitfaseringsspad zoals beschreven in de Cardano klimaatstrategie als onderdeel van Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Schadelijk: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen en instellingen wiens activiteiten te schadelijk zijn voor de maatschappij dusdanig dat het niet overeenkomt met Cardano's duurzaamheidsovertuigingen. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij:

- activiteiten die schade kunnen toebrengen aan de volksgezondheid zoals gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn; en
- de productie van conventionele wapens of de verkoop van handwapens aan burgers.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- percentage opbrengsten uit de betrokkenheid bij gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- het gebruik van dierproeven en de aanwezigheid van beleid om het gebruik van dierproeven te minimaliseren en te laten aansluiten bij internationale afspraken; en
- opbrengsten uit de productie van conventionele wapens en munitie en opbrengsten uit de verkoop van handwapens aan burgers.

Stap 2: Heeft de onderneming de capaciteit om bij te dragen aan de duurzaamheidstransitie?

In de tweede stap verdeelt de Beheerder alle ondernemingen en instellingen waarin kan worden belegd in een van de vijf categorieën beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus: 'positieve impact', 'duurzaam', 'adaptief', 'risicovol', of 'niet-adaptief'. Voor deze verdeling maakt de Beheerder gebruik van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, waaronder de *'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid'*, die inzicht geven in de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en het management daarvan door de onderneming. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gehanteerde indicatoren. Uit deze screening blijkt of een investering in een onderneming duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden, en of deze investering een positieve of negatieve bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.³

³ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fondsniveau wordt bereikt.

Duurzaamheidsthema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn, zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	1) Broeikasgasemissies, 2) carbon voetafdruk, 3) broeikasgasintensiteit ondernemingen, 4) blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, 6) intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, 15) broeikasgasintensiteit overheden, 17) blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed activa, 18) blootstelling aan energie- inefficiënte vastgoed activa; en 4) ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie.
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies in water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits-landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen	7) Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer.	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen.	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming of instelling als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, 13) genderdiversiteit raad van bestuur; en 8) ratio buitensporige beloning CEO.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten obligaties

Voor de beoordeling van de duurzaamheidsaspecten van obligaties wordt specifiek beoordeeld of:

- de uitgevende onderneming of instelling is geclassificeerd als 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact';
- de obligatie zelf voldoet aan de uitgangspunten van de ICMA; en
- de obligatie door de Beheerder wordt geclassificeerd als 'duurzaam', 'groen', of 'sociaal' volgens de door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek.

Indien aan deze drie voorwaarden wordt voldaan, dan wordt die obligatie in beginsel geclassificeerd als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam'. De door de Beheerder gehanteerde beoordelingsmethodiek ziet in dit kader op de volgende aspecten ten aanzien van duurzaamheid: (1) het uitgesproken ambitieniveau, (2) de materialiteit van de te genereren impact, en (3) potentiële neveneffecten die kunnen optreden. Meer gedetailleerde informatie over deze beoordelingsmethodiek is beschikbaar in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid op de Webpagina.

In uitzonderlijke gevallen kan een 'duurzame', 'groene' of 'sociale' obligatie uitgegeven door een onderneming of instelling die als 'risicovol' is geclassificeerd eveneens als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam' worden geclassificeerd. Dit kan enkel ingeval de opbrengsten van de obligatie-uitgifte worden aangewend om positieve impact te genereren, waarbij de uitgevende onderneming of instelling tevens praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Dergelijke uitzonderingen worden altijd door een daartoe ingerichte commissie van de Beheerder beoordeeld en goedgekeurd.

Een ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie (een ‘*sustainability linked bond*’ oftewel SLB) wordt in beginsel op dezelfde wijze geclassificeerd als de onderneming of instelling die haar uitgeeft. In het geval dat de SLB daarbij een significant positieve bijdrage levert aan één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen krijgt de SLB de classificatie ‘positieve impact’ dan wel ‘duurzaam’.

Ondernemingen of instellingen doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen

Op basis van bovenstaande gegevens toetst de Beheerder of ondernemingen en instellingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen (*do no significant harm*). Specifiek wordt gecontroleerd of ondernemingen en instellingen:

- niet betrokken zijn bij ernstige controverses;
- niet zijn uitgesloten van op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011;
- in sectoren met hoge klimaatrisico's een geloofwaardig doel of een geloofwaardige strategie voor de vermindering van broeikasgasemissies hebben;
- in sectoren of locaties met hoge risico's voor land, water, afval of chemische vervuiling, beleid en de mechanismen hebben om deze risico's te beheersen;
- geen afbreuk doen aan één van de 17 door de Verenigde Naties afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals (SDG's)); en
- de materiële sociale en beheersingsrisico's dusdanig beheersen dat zij geen afbreuk doen aan de sociale doelstellingen, zoals gemeten aan de hand van indicatoren op het gebied van onder andere mensen- en arbeidsrechten, gelijkheid, toegankelijkheid tot basisdiensten, een eerlijke maatschappij, relaties met lokale gemeenschappen en bedrijfsethiek.

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

Zoals in het antwoord op voorgaande vraag is aangegeven, vindt beoordeling van ondernemingen en instellingen plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar onderdeel van.

2.2.2. Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin de Beheerder belegt, moeten voldoen aan bepaalde minimum criteria. Als blijkt dat ondernemingen en instellingen hier niet aan voldoen, dan zal de Beheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

Zoals in het antwoord op vraag 2.2 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat de beoordeling op de minimum criteria ook alle indicatoren zoals genoemd in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten', zoals de uitstoot van broeikasgassen, blootstelling aan fossiele brandstoffen, impact op de biodiversiteit, wateremissies, mensenrechtencontroverses, blootstelling aan wapens, implementatie van ILO-conventies en bestuursdiversiteit. De beoordelingsprocedure van de Beheerder gaat een stap verder dan enkel het hanteren van deze indicatoren door dieper in te gaan op het huidige en verwachte toekomstige gedrag van ondernemingen en instellingen en de bijdrage van de onderneming of instelling aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website www.cardano.nl. Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds is beschikbaar in het jaarverslag.

☐ Nee

4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Het Fonds belegt, via Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van bedrijfsobligaties, oftewel obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen en instellingen die, naast het genereren van bovengemiddelde financiële rendementen, ook bijdragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen en aan ten minste één van de SDG's. Het Fonds streeft naar een rendement dat, op basis van een evaluatieperiode van drie jaar, minstens gelijk is aan het rendement van de iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index (de 'Index').

Het Fonds belegt, via Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, in principe in obligaties van ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorie 'positieve impact' of 'duurzaam'. Zoals eerder vermeld zijn alle categorieën van het duurzaamheidsraamwerk uitgebreider beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd worden, onder meer door middel van engagement, aangespoord om (nog meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

4.1. Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Zoals hierboven uitgelegd, beoordeelt de Beheerder aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid welke ondernemingen en instellingen in aanmerking komen voor beleggingen van het Fonds. Dit houdt in dat alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldoen aan bepaalde erkende, internationale normen en standaarden⁴ om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur volgen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen en instellingen die kwalificeren als Duurzame Belegging bijdragen aan ten minste één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen en ten minste één van de SDG's, zonder dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen significant schaden.

Het Fonds zal niet beleggen in ondernemingen of instellingen, en/of in obligaties die activiteiten financieren, waarvan de Beheerder heeft bepaald dat deze zijn uitgesloten voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011 (PAB-benchmarks). Ongeacht de toepassing van de uitsluitingen voor PAB-benchmarks kan het voorkomen dat het Fonds belegt in ondernemingen en instellingen die geringe inkomsten halen uit, onder meer, de exploratie, winning of distributie van fossiele brandstoffen of uit elektriciteitsopwekking uit fossiele bronnen, dan wel in obligaties die dit financieren. Al het voorgaande geldt niet voor groene obligaties uitgegeven onder de Verordening Europese Groene Obligaties.

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

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

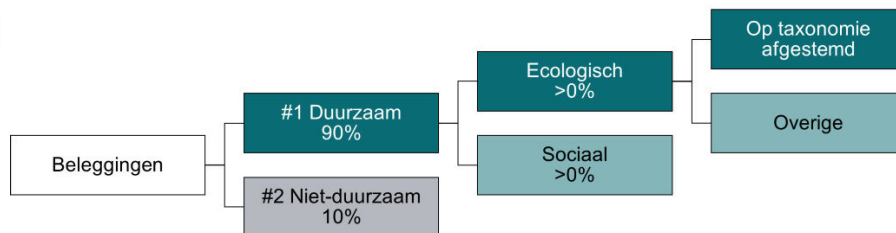
Een evaluatie van goede bestuurspraktijken is een integraal onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zoals hierboven uitgelegd, is de eerste stap van het duurzaamheidsraamwerk om te beoordelen welke ondernemingen voldoen aan bepaalde erkende, internationale normen en standaarden om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. De principes volgen onder meer de principes zoals vastgelegd in UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Bij deze beoordeling wordt gebruikt gemaakt van gegevens en indicatoren met betrekking tot goed burgerschap, mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ondernemingsbestuur, ondernemingsethiek, concurrentiebeperkende praktijken, corruptie en instabiliteit, en fiscale transparantie, en indicatoren die zien op betrokkenheid van ondernemingen bij activiteiten die schade toebrengen aan volksgezondheid (bijvoorbeeld gok- en loterijspelen, pornografie en tabak) of dierenwelzijn. De gegevens en indicatoren staan uitgebreid omschreven bij vraag 2.2 'Hoe doen de Duurzame Beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal Duurzame Beleggingsdoelstellingen?'.

De Beheerder beoordeelt voor elke onderneming hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor externe informatie van dataproviders en zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. De Beheerder heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen worden ingedeeld. Ondernemingen die hieraan niet voldoen worden automatisch uitgesloten van belegging voor het Fonds.

⁴ Zoals geformuleerd in het UN Global Compact, OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals een breed scala aan aanvullende mensenrechten-, arbeidsrechten- en milieugerelateerde verdragen.

5. Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?



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

#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

Het Fonds belegt, via Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, hoofdzakelijk in obligaties van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index en die in principe volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorie 'positieve impact' of 'duurzaam'.

Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 90% aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Fonds onder de categorie '#2 Niet Duurzaam' vallen. Dit zijn afgeleide instrumenten en ETF's waar het Fonds in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt beheer gebruik van kan maken. Ook vallen hieronder liquiditeiten die door het Fonds kunnen worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

5.1. Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Derivaten worden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te verwezenlijken.

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



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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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

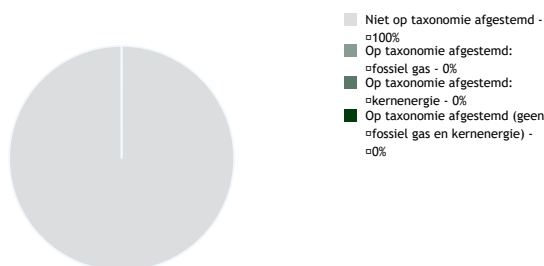
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de **kapitaaluitgaven** ('CapEx') die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** ('OpEx') die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

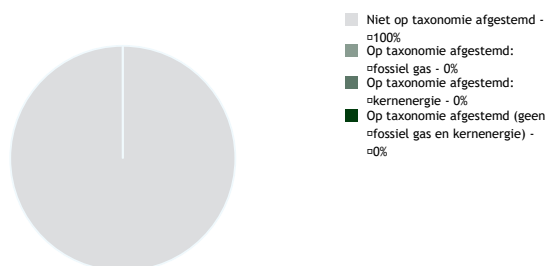
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschikeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Afstemming op taxonomie van beleggingen inclusief staatsobligaties*



Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de in artikel 3 van de Taxonomieverordening voorgeschreven criteria, en of activiteiten kunnen worden beschouwd als faciliterende- of transitieactiviteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog onvolledig en veelal geschat omdat ondernemingen pas vanaf 2024 hier over moeten rapporteren.

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Het Fonds belegt in principe in ondernemingen en instellingen die zijn geclassificeerd als 'positieve impact' of 'duurzaam' van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, en die zich richten op het behalen van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

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

Dit betreft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 90% aan Duurzame Beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling aan te houden. De Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling houden geen rekening met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie. Evenwel kunnen er Duurzame Beleggingen worden gedaan die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen met een ecologische, wel of niet op de EU-taxonomie afgestemd, of een sociale doelstelling wordt gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

8. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Het Fonds stelt zich ten doel een minimum percentage van 90% aan Duurzame Beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling aan te houden. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen met een ecologische, wel of niet op de EU-taxonomie afgestemd, of een sociale doelstelling wordt gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

9. Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?



De categorie '#2 Niet Duurzaam' bevat afgeleide instrumenten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt beheer. Daarnaast kunnen door het Fonds en Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities worden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

10. Is een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.



Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

10.1. Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

10.2. Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

Niet van toepassing.

10.3. Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

10.4. Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

Niet van toepassing.

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



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

<https://www.cardano.nl/onze-fondsen/>

