

Toelichting

Rotterdam, 13 maart 2026

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van Zwitserleven Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van het subfonds Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds (hierna 'het Fonds') per 14 april 2026 te zullen wijzigen. De wijzigingen zijn verwerkt in het addendum gepubliceerd op 13 maart 2026, behorend bij het prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen d.d. 6 november 2025 (het 'Addendum'). De wijziging betreft een aanpassing van de beleggingsstructuur, het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid van het Fonds. De wijziging wordt in nauw overleg met de participanten in het Fonds doorgevoerd.

Aanpassing beleggingsstructuur

Op dit moment belegt het Fonds direct in in euro luidende staatsobligaties uit de eurozone of door overheden uit de eurozone gegarandeerde vastrentende waarden. De beleggingsstructuur van het Fonds wijzigt, zodat het Fonds vanaf 14 april 2026 haar beleggingen indirect zal realiseren via onderliggende beleggingsinstellingen. Het Fonds zal beleggen in subfondsen van de beleggingsfondsenparaplu 'Cardano Fixed Income Funds', te weten Cardano Medium Duration Fund en Cardano Long Duration Fund (de 'Onderliggende Beleggingsinstellingen') conform onderstaande verhoudingen en bandbreedten:

Beleggingsinstelling	Strategische weging	Minimale weging	Maximale weging
Cardano Medium Duration Fund	70%	60%	80%
Cardano Long Duration Fund	30%	20%	40%
Liquide beleggingen	0,0%	-2,0%	5,0%

Bovenstaande strategische gewichten zijn gebaseerd op het gewenste toekomstige renterisicoprofiel van het Fonds zoals dat met de participanten is afgestemd, waarbij de resulterende duration voor het Fonds niet sterk zal afwijken van de huidige duration. De strategische gewichten alsmede de te hanteren bandbreedten kunnen periodiek worden herzien op basis van een daartoe door de Participanten te nemen participantenbesluit.

Aanpassing beleggingsbeleid en benchmark

Het beleggingsbeleid van het Fonds zal wijzigen door de beoogde belegging in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Het Fonds zal, via de Onderliggende Beleggingsinstellingen, beleggen in, in euro luidende obligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. Het beleggingsbeleid van de Onderliggende Beleggingsinstellingen is gericht op het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico van verplichtingen van pensioen- of verzekeringsproducten, waarbij tevens gebruik kan worden gemaakt van rentederivaten. In dat kader wordt voor de Onderliggende Beleggingsinstellingen een renterisicobeleid gevoerd dat is afgestemd op het renterisicoprofiel van een serie kasstromen verdisconteerd tegen de 6-maands Euribor curve.

Anders dan momenteel het geval is voor het Fonds, kennen de Onderliggende Beleggingsinstellingen geen benchmark. Voor het beheer van het renterisicoprofiel maken de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik van het kasstromenoverzicht zoals beschreven in het Addendum en het Prospectus. In overeenstemming met de Onderliggende Beleggingsinstellingen zal het Fonds daarom vanaf 14 april 2026 geen benchmark meer hanteren. In plaats daarvan zal het renterisicobeleid van het Fonds aansluiten bij dat van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze aanpassing geldt eveneens voor het kredietrisico- en liquiditeitsbeleid.

Rekening houdend met het nieuwe beleggingsbeleid wijzigt het rendement-risicoprofiel van het Fonds, het renterisicobeleid van de Onderliggende Beleggingsinstellingen impliceert namelijk een hogere volatiliteit dan die van standaard overheidsobligaties.

Duurzaamheidsbeleid

Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds blijft grotendeels gehandhaafd. Anders dan momenteel in het Fonds het geval is, wordt er door de Onderliggende Beleggingsinstellingen naar gestreefd om voor meer dan 20% aan te houden in zogeheten groene, sociale of duurzame obligaties, te meten over het deel van de fondsvermogen dat in obligaties is belegd. Het minimumpercentage van de obligatieportefeuille dat in groene, sociale of duurzame obligaties is belegd, is 10%. Het Fonds zal onveranderd ecologische en sociale kenmerken blijven promoten, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR.

Voor nadere informatie over het beleggingsbeleid en de karakteristieken van het Fonds vanaf 14 april 2026 wordt verwezen naar het hierbij aangehechte Addendum.

Implementatie en bijbehorende kosten

Op 14 april 2026 worden de directe beleggingen van het Fonds verkocht waarop, met de opbrengst, participaties zullen worden gekocht in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Dit zal plaatsvinden door middel van het bijschrijven van het Fonds in het participantenregister van elke Onderliggende Beleggingsinstelling voor een evenredig saldo als het in iedere Onderliggende Beleggingsinstelling ingebrachte vermogen.

De beoogde wijziging van het beleggingsbeleid brengt transactiekosten met zich mee. De geschatte eenmalige transactiekosten bedragen naar verwachting 0,05% tot 0,08% over de totale waarde van het Fonds en komen ten laste van het Fonds. De overige kosten die met de transitie gepaard gaan, worden gedragen door Cardano.

Als gevolg van het gewijzigde beleggingsbeleid zal de actuele op- en afslag van het Fonds niet wijzigen. De beheervergoeding van het Fonds blijft eveneens ongewijzigd.

Actualisatie prospectus en addendum

De voorgenomen wijziging in de beleggingsstructuur en het beleggingsbeleid treedt in werking per 14 april 2026, tenzij Cardano in een separaat bericht anders aankondigt. De informatie met betrekking tot het Fonds is vastgelegd in het Addendum. Dit addendum is gepubliceerd op de webpagina van Cardano, via <https://www.cardano.nl/fonds-publicatie/zwitserleven-beleggingsfondsen/>.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.