

Toelichting

Rotterdam, 13 maart 2026

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van Cardano Fixed Income Funds, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van de subfondsen Cardano Medium Duration Fund, Cardano Long Duration Fund en Cardano Ultra Long Duration Fund (hierna 'de Fondsen') per 14 april 2026 te zullen wijzigen. De wijzigingen zijn verwerkt in het addendum gepubliceerd op 13 maart 2026, behorend bij het prospectus van Cardano Fixed Income Funds d.d. 9 februari 2026 (het 'Addendum'). De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van de Fondsen en wordt in nauw overleg met de participanten in de Fondsen doorgevoerd.

Aanpassing beleggingsbeleid

Voor het beheer van kredietrisico zijn thans beleggingen in obligaties toegestaan indien deze zijn uitgegeven door debiteuren die een minimale gemiddelde rating hebben van AA (waaronder vermogenstitels met een gemiddelde rating 'AA-', 'AA' of 'AA+' op basis van ratings afgegeven door toonaangevende rating agencies). Per 14 april 2026 zal deze ondergrens worden bijgesteld naar een minimale gemiddelde rating van A (waaronder de vermogenstitels met een gemiddelde rating van 'A-', 'A' of 'A+'). Daarbij mag per 14 april 2026 de totale allocatie naar debiteuren met een gemiddelde rating van A maximaal 20% van de waarde van de beleggingsportefeuille van ieder Fonds bedragen. Daarnaast geldt dat het maximaal gewicht per individuele debiteur met een gemiddelde rating van A maximaal 10% van de waarde van de beleggingsportefeuille van ieder Fonds mag bedragen. Van belang hierbij is dat in vermogenstitels met een gemiddelde rating A of A- niet actief mag worden belegd, maar dat deze wel in de portefeuille van de Fondsen gehandhaafd mogen blijven in het geval de gemiddelde rating op basis van zogeheten 'rating downgrades' daalt naar A of A-.

Cardano voert de wijziging door om het belegbaar universum van debiteuren te kunnen verbreden. Als gevolg van afwaardering van de rating (waardering) van diverse landen in de eurozone was het spectrum van belegbare landen gedurende de afgelopen jaren afgenomen. Met name de afwaardering van de kredietwaardigheid van Frankrijk, tot een gemiddelde rating van A+, deed het potentieel voor een breed gespreide portefeuille van staatsobligaties recent afnemen.

Terwijl het rendement-risicoprofiel van de Fondsen zal wijzigen, als gevolg van het toevoegen van de debiteurencategorieën met een lagere gemiddelde rating, wat het individuele debiteurenrisico iets doet toenemen, zal de diversificatiemogelijkheid van de Fondsen verbeteren door het toestaan van meerdere investeerbare landen. Dit kan het concentratierisico verlagen en stelt de beheerder in staat om het kredietrisico en liquiditeitsrisico beter met elkaar in balans te brengen. De beleggingsrichtlijn die daarnaast wordt toegevoegd in het geval van een afwaardering van A+ naar A of A- wordt gemaakt om de omloop van vermogenstitels in de portefeuille en bijbehorende transactiekosten te beperken.

Apart van het verruimen van de kredietrisicorestricties wordt een nieuwe restrictie toegevoegd die ziet op beheersing van het renterisico. In dit kader zullen er per 14 april 2026 maximale allocaties gelden voor de duratiecontributie per debiteurencategorie, uitgedrukt in termen van rentegevoeligheid per basispunt of "DV01" van de portefeuille. Met deze restrictie wordt beoogd om de renterisico-blootstellingen die aan de verschillende ratingcategorieën worden toegewezen te beperken en daarmee het renterisicobeheer binnen de Fondsen te verbeteren.

Implementatie en bijbehorende kosten

De beoogde wijziging van het beleggingsbeleid van de Fondsen brengt per de ingangsdatum 14 april 2026 geen transactiekosten met zich mee omdat de portefeuilles van de Fondsen reeds in lijn zijn met het nieuwe beleggingsbeleid. De overige kosten die met de wijziging gepaard gaan, worden gedragen door Cardano.

**Actualisatie prospectus en addendum**

De voorgenomen wijziging in het beleggingsbeleid treedt in werking per 14 april 2026, tenzij Cardano in een separaat bericht anders aankondigt. De informatie met betrekking tot het gewijzigde beleggingsbeleid is vastgelegd in het Addendum, op basis waarvan per 14 april 2026 het prospectus zal worden geactualiseerd. Het Addendum is gepubliceerd op de webpagina van Cardano, via <https://www.cardano.nl/fonds-publicatie/cardano-institutionele-fondsen/>.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.