

# Addendum

Zwitserleven Beleggingsfondsen

# Inhoudsopgave

|                                                                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Inleiding                                                                                                                              | 3  |
| Wijziging Paragraaf 3.9 'Beheerder', subparagraaf 3.9.1 'Uitbesteding werkzaamheden'                                                   | 4  |
| Wijziging Paragraaf 3.12 'Fiscale aspecten', subparagraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'        | 5  |
| Wijziging Hoofdstuk 4 'Cardano en Duurzaam Beleggen', subparagraaf 4.2.1 'Classificatie'                                               | 6  |
| Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen'                                                                                     | 7  |
| Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.3 'Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds'                                        | 9  |
| Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.10 'Zwitserleven Medium Duration Fonds'                                            | 15 |
| Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.11 'Zwitserleven Long Duration Fonds'                                              | 16 |
| Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.12 'Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds'                                        | 17 |
| Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen', paragraaf 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid'                                       | 18 |
| Wijziging Paragraaf 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', subparagraaf 12.2.3 'Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds' | 20 |



# Inleiding

Dit addendum d.d. 14 april 2026 dient te worden gelezen in samenhang met en vormt een integraal onderdeel van het Prospectus van 6 november 2025 van Zwitserleven Beleggingsfondsen. In het addendum gebruikte, maar niet gedefinieerde, termen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals gedefinieerd in het Prospectus. In geval een tekst in het addendum strijdig is met het Prospectus, prevaleert de tekst van het addendum.

# Wijziging Paragraaf 3.9 'Beheerder', subparagraaf 3.9.1 'Uitbesteding werkzaamheden'

**Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026**

Subparagraaf 3.9.1 'Uitbesteding werkzaamheden', pagina 11, wordt als volgt geactualiseerd:

Ten behoeve van de uitvoering van het beheer van de Fondsen maakt de Beheerder gebruik van derde partijen met specialistische expertise en capaciteit om adequaat in klantbehoeften te kunnen voorzien. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

| WERKZAAMHEDEN                                                               | Dienstverlenende instelling                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Informatietechnologie diensten                                              | Marsh McLennan Companies Group                                            |
| Selectie en monitoring van extern beheerde beleggingsstrategieën            | Mercer Limited (gelieerd aan Cardano Asset Management N.V.)               |
| Uitvoering van orders in onderliggende beleggingen                          | Cardano Risk Management B.V. (gelieerd aan Cardano Asset Management N.V.) |
| Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging                  | BNP Paribas S.A.                                                          |
| Uitvoering van het engagementbeleid                                         | Sustainalytics Holding B.V.                                               |
| Uitvoering van het stembeleid                                               | Glass Lewis Europe Limited                                                |
| Uitvoering van het vermogensbeheer van Zwitserleven Amerika Aandelenfondsen | T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à.r.l.                            |

Cardano maakt gebruik van de diensten van een derde partij voor informatietechnologie diensten, selectie en monitoring van extern beheerde beleggingsstrategieën, de uitvoering van orders in onderliggende beleggingen, administratie, rapportage en verslaglegging van de Fondsen, en de uitvoering van engagement- en stembeleid van de Fondsen (zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen).

De uitgangspunten van de samenwerking met de verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst met ieder van deze partijen. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen die voortvloeien uit de Wft en dat uitbestedingsrisico's passend worden gemitigeerd. Voorts zijn in dit kader in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing, risicobeheer, periodieke rapportages, het periodiek afleggen van verantwoording op basis van due diligence en de vergoeding. De kosten van uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder. De Beheerder blijft te allen tijde volledig verantwoordelijk voor de naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving en voor het toezicht op de gedelegeerde werkzaamheden. De Beheerder monitort continu de prestaties en naleving van de uitbestede taken door de dienstverleners en neemt passende maatregelen indien nodig.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instelling(en) te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen, waarbij Participanten en de AFM over de uitbesteding van werkzaamheden en eventuele wijzigingen hierin worden geïnformeerd, met inachtneming van de geldende wettelijke en toezichthoudende termijnen en voor zover wettelijk vereist, na verkregen voorafgaande toestemming van de AFM.

## Wijziging Paragraaf 3.12 'Fiscale aspecten', subparagraaf 3.12.2 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'

**Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026**

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 Medium Duration Fund
- Cardano Long Duration Fund

# Wijziging Hoofdstuk 4 'Cardano en Duurzaam Beleggen', subparagraaf 4.2.1 'Classificatie'

## Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

De beschrijving van de categorie 'Schadelijk' op pagina 20 in de tekst van subparagraaf 4.2.1 'Classificatie' wordt als volgt geactualiseerd om beleggen in ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij de productie van conventionele wapens niet langer uit te sluiten mits zij voldoen aan de andere criteria 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 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 verkoop van handwapens aan burgers.

# Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen'

## Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

De inleidende tekst van Hoofdstuk 6, pagina 28, wordt aangevuld met de volgende tekst, waarbij de inhoud van paragraaf 6.1 tot en met 6.2 ongewijzigd blijft:

### Liquiditeit en beheersing liquiditeitsrisico

Participaties in de Fondsen kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden verhandeld, tenzij een relevante effectenbeurs waarin direct via een Fonds of een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin een Fonds belegt, op die dag gesloten is.

Voor elk Fonds wordt op basis van de specifieke karakteristieken van dat Fonds en het beleggingsbeleid bepaald aan welke liquiditeitsbehoefte het Fonds moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd. Zie ook paragraaf 8.5 van dit Prospectus.

De primaire verantwoordelijkheid van het Fonds voor het beheer van het liquiditeitsrisico omvat de selectie, activering en deactivering van liquiditeitsbeheersingsinstrumenten. Deze instrumenten zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat een fonds kan voldoen aan inlossingsverzoeken onder zowel normale als stressvolle marktomstandigheden, zonder de belangen van de Participanten te schaden. De beheerder heeft passende governance en beleid opgesteld voor het gebruik van liquiditeitsbeheersingsinstrumenten.

Het Fonds heeft een aantal liquiditeitsbeheersingsinstrumenten geselecteerd om het liquiditeitsrisico onder verschillende marktomstandigheden op passende wijze te beheren, waarbij rekening wordt gehouden met, maar niet beperkt is tot, de beleggingsstrategie, de afwikkelingstermijnen en de resultaten van liquiditeitsstress-tests van het Fonds.

De Beheerder is bevoegd in het belang van de Fondsen en daarmee in het belang van de bestaande Participanten aan de uitgifte en intrekking van Participaties nadere voorwaarden te stellen, waarvoor het gebruik kan maken van verschillende liquiditeitsbeheersingsinstrumenten zoals beschreven in deze paragraaf. In overeenstemming met de vereisten van de AIFM-Richtlijn, en dan met name de in Bijlage V genoemde liquiditeitsbeheersingsinstrumenten, kunnen voor de Fondsen in ieder geval de volgende instrumenten worden toegepast:

- **Hantering reguliere op- en afslagen:** De Beheerder past voor elk Fonds een op- en afslag toe op de intrinsieke waarde van de Participaties bij toe- en uittreding, ter compensatie van onderliggende transactiekosten en om oneerlijke effecten van in- en uitstroom op de bestaande Participanten te voorkomen. De hoogte van de reguliere op- en afslagen wordt periodiek vastgesteld aan de hand van een inschatting van transactiekosten van onderliggende financiële instrumenten waarin een Fonds belegt en de actuele op- en afslagen worden vermeld op de Website.
- **Verhoging op- en/ of afslagen:** De Beheerder kan onder bijzondere omstandigheden, bijvoorbeeld in geval van sterk afnemende marktliquiditeit en/ of omvangrijke transacties, op- en/ of afslagen verhogen zodat die op passende wijze de geschatte onderliggende transactiekosten reflecteren. Hiertoe zijn per Fonds maximale op- en afslagen gedefinieerd in paragraaf 7.2 van dit prospectus.
- **Verlenging kennisgevingstermijn:** De Beheerder hanteert voor toe- en uittreding voor de Fondsen een kennisgevingstermijn voor de uitvoering van een transactie. Hierdoor krijgt de Beheerder tijd om tijdig de daartoe benodigde onderliggende transacties te kunnen verrichten. Naast de standaard kennisgevingstermijnen zoals vermeld in dit Prospectus kunnen die voor de desbetreffende Fondsen onder bijzondere omstandigheden worden verlengd, bijvoorbeeld in geval van sterk afnemende marktliquiditeit en/ of omvangrijke transacties.
- **Beperking uitgifte- of intrekkingsverzoeken:** De Beheerder honoreert in beginsel op dagelijkse basis alle verzoeken voor toe- en uittreding voor de Fondsen. Hierbij geldt dat onder bijzondere omstandigheden verzoeken voor toe- en uittreding slechts gedeeltelijk worden gehonoreerd, bijvoorbeeld in geval van sterk afnemende marktliquiditeit en/ of omvangrijke transacties.
- **Opschorting van uitgifte en intrekking Participaties:** De Beheerder kan de uitgifte en/of intrekking van Participaties tijdelijk opschorten indien bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven, zoals extreme marktomstandigheden of wanneer het Fonds niet in staat is om activa tegen een redelijke prijs te kopen of verkopen. Deze opschorting is bedoeld om de belangen van alle Participanten te beschermen en is nader omschreven in paragraaf 6.2 van dit Prospectus.
- **Uittreding in natura ('redemption in kind'):** Uittreding vindt normaal gesproken plaats door inkoop van Participaties door de Beheerder waarna de Beheerder het bedrag waarvoor de Participant Participaties heeft laten inkopen uitbetaalt aan de Participant. De Beheerder kan onder bijzondere omstandigheden naar het oordeel van de Beheerder en met instemming van de Participant toestaan dat Participaties in natura worden uitbetaald door overdracht van effecten, mits dit op een billijke basis gebeurt en niet in strijd is met de belangen van de andere Participanten. Dat wil zeggen dat een Participant bij uittreding niet een bedrag krijgt uitbetaald maar een pro rata doorsnede van de onderliggende beleggingsportefeuille van het Fonds welke op het moment van waardering dezelfde waarde vertegenwoordigt. Hierdoor

is het voor Participanten in principe mogelijk om uit te treden onder omstandigheden waaronder dit anders gelet op de marktliquiditeit wellicht niet mogelijk zou zijn of nadelig qua niveau van de op dat moment geldende transactiekosten en de daarop gebaseerde op- en/ of afslagen. De uittredende Participant zal de kosten dragen die gepaard gaan met de uittreding in natura. Voorbeelden van bijzondere omstandigheden zijn sterk afnemende marktliquiditeit en/ of omvangrijke transacties. Uittreding in natura wordt niet mogelijk gemaakt indien dit niet praktisch of kostenefficiënt uitvoerbaar is en/ of een nadelige invloed kan hebben op Participanten die niet uittreden. Uittreding in natura kan alleen worden aangevraagd door een Participant die kwalificeert als professionele belegger, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft.

Met uitzondering van het hanteren van reguliere op- en afslagen en uittreding in natura in het kader van het reguliere toe- en uittredingsproces, worden voorgenoemde liquiditeitsbeheersingsinstrumenten uitsluitend onder bijzondere omstandigheden geactiveerd en toegepast. In geval van activatie of deactivering van de liquiditeitsbeheersingsinstrumenten ‘verhoging op- en/ of afslagen’ en ‘uittreding in natura’, voor zover toegepast in het kader van het reguliere toe- en uittredingsproces, zullen de betreffende Participanten zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk schriftelijk geïnformeerd worden. In geval van activatie of deactivering van de liquiditeitsbeheersingsinstrumenten ‘verlenging kennisgevingstermijn’, ‘beperking uitgifte- of intrekkingverzoeken’ en ‘opschorting van uitgifte en intrekking Participaties’ zullen de Participanten en relevante toezichthouders zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk schriftelijk geïnformeerd worden.

Door het toepassen van deze liquiditeitsbeheersingsinstrumenten wordt beoogd de liquiditeit van de Fondsen op een verantwoorde wijze te beheren, waarbij de belangen van alle Participanten worden gewaarborgd en de continuïteit van het Fonds wordt geborgd. De liquiditeitsbeheersingsinstrumenten, zoals gehanteerd als onderdeel van het liquiditeitsbeleid van de Beheerder, worden toegepast op het niveau van het Fonds.

# Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.3 'Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds'

**Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026**

**Paragraaf 11.3 'Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds', pagina 55, wordt vervangen door de volgende tekst:**

## 11.3.1 Beleggingsbeleid

### Doelstelling

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen. In dat kader wordt door het Fonds conform onderstaande verhoudingen en bandbreedten belegd in de volgende twee Onderliggende Beleggingsinstellingen, gezamenlijk aangeduid als de Cardano Duration Funds:

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

Wanneer er in- of uitstroom plaatsvindt, en ten minste maandelijks, beoordeelt de Beheerder hoe de actuele gewichten zich verhouden tot de strategische, minimale en maximale gewichten. Indien bijvoorbeeld als gevolg van marktontwikkelingen de actuele gewichten afwijken van de strategische gewichten, zal de Beheerder deze maandelijks weer in overeenstemming brengen met de strategische gewichten van het Fonds. Als de actuele gewichten de minimale en maximale gewichten overschrijden als gevolg van marktontwikkelingen, zal de Beheerder deze tussentijds weer in overeenstemming brengen met de minimale en maximale gewichten van het Fonds.

De strategische gewichten naar de twee Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gebaseerd op de gemiddelde duratie van de verplichtingenkant en kunnen periodiek worden geactualiseerd.

### 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. Afhankelijk van het rendement risicoprofiel kan het Fonds Duurzame Beleggingen aanhouden, echter zonder daar op voorhand een minimum percentage voor te bepalen. Het Fonds belegt in principe in instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact'.

Daarnaast worden rentederivaten enkel afgesloten met tegenpartijen die niet zijn uitgesloten op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Verder geldt dat met betrekking tot rechten van deelneming in geldmarktfondsen, die worden gebruikt ten behoeve van efficiënt liquiditeitsbeheer, deze aangeboden dienen te worden door een instelling die voldoet aan minimum eisen uit hoofde van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voor meer aan duurzaamheid gerelateerde informatie over dit Fonds wordt verwezen naar de precontractuele informatie, zoals toegevoegd in de bijlage.

### Benchmark

Het Fonds heeft geen Benchmark.

### Vermogenstitels

Het Fonds belegt hoofdzakelijk via de Cardano Duration Funds in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit welke genoteerd zijn in euro.

Het Fonds kan tijdelijk direct beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Van ETF's kan gebruik worden gemaakt bij (i) grote toe- of uittreding in het Fonds of (ii) indien het tijdelijk niet mogelijk is te beleggen in één of meerdere van de genoemde beleggingsinstellingen, bijvoorbeeld wanneer er sprake is van gelimiteerde deelnamemogelijkheden in of sluiting van één of meerdere van de genoemde beleggingsinstellingen of (iii) indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen, zodra toetreding in één of meerdere van de

genoemde beleggingsinstellingen (weer) mogelijk is, 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 tijdelijk indirect worden blootgesteld aan ondernemingen of instellingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Door het Fonds kan voor ten hoogste 5% aan liquiditeiten worden aangehouden, bestaande uit tegoeden op bankrekeningen, rechten van deelneming in geldmarktfondsen of liquide staatsobligaties luidende in euro. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

#### Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De beleggingsinstellingen kunnen beleggen in vastrentende instrumenten die genoteerd zijn in euro. Als gevolg hiervan ontstaan in principe geen valutarisico's.

#### Overig

De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. 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.

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 Cardano Duration Funds

Ten behoeve van de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt door het Fonds belegd in de Cardano Duration Funds.

Het beleggingsbeleid van de Cardano Duration Funds is gericht op het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen. In dat kader wordt voor de Cardano Duration Funds een renterisicobeleid gevoerd dat is afgestemd op het renterisicoprofiel van een serie kasstromen verdisconteerd tegen de 6-maands Euribor curve. De Cardano Duration Funds kennen geen benchmark en hanteren als richtlijn voor het beheren van het renterisicoprofiel het hieronder opgenomen kasstromenoverzicht.

#### Beheer van het renterisico

- Het Fonds belegt, via de Cardano Duration Funds, zijn vermogen in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. In onderstaande tabel bieden de bandbreedten de flexibiliteit om het renterisico van verplichtingen tot maximaal 100% van de portefeuille af te dekken via obligaties en geldmarktfondsen of om het renterisico volledig af te dekken via rentederivaten. In dit kader wordt het gebruik van rentederivaten beperkt op basis van de rentegevoeligheid, uitgedrukt als de bijdrage aan de 'modified duration' van het Fonds en uitgaande van het gehanteerde kasstromenprofiel ten behoeve van het Fonds. Om aan onderpandverplichtingen te kunnen voldoen die kunnen ontstaan uit hoofde van ingenomen posities in rentederivaten, kan daartoe gebruik worden gemaakt van repo-transacties.

| Beleggingsinstrumenten                                                                                                                                                  | Bandbreedte* |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Obligaties, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en liquide middelen                                                                                                 | 0 – 100%     |
| Rentederivaten in de vorm van renteswaps en rentefutures en/of repo-transacties                                                                                         | 0 – 100%     |
| Totaal                                                                                                                                                                  | 100%         |
| *Renterisico, gemeten als bijdrage door elk van de onderscheiden typen beleggingsinstrumenten aan totale modified duration van de beleggingsportefeuille van het Fonds. |              |

- De nagestreefde modified duration van de beleggingsportefeuille van het Fonds is gebaseerd op onderstaand kasstromenoverzicht. Deze kasstromen zijn gebaseerd op de geschatte verhoudingen tussen jaarlijkse pensioenverplichtingen aan Nederlandse deelnemers in pensioenfondsen voor de looptijden 1 tot en met 15 jaar en voor de looptijden van 16 tot en met 30 jaar, en kunnen periodiek worden geactualiseerd. Op portefeuilleniveau mag de totale modified duration voor maximaal 5% afwijken van de modified duration zoals gebaseerd op onderstaand

kasstromenoverzicht. Het herbalanceren van de beleggingsportefeuille naar de in de tabel opgenomen kasstromen wordt in beginsel ten minste eenmaal per kwartaal uitgevoerd. Dit houdt in dat de modified duration van de portefeuille ieder kwartaal wordt verlengd met één kwartaal in afstemming met onderstaand kasstromenoverzicht.

- Kasstromenoverzicht per fonds qua onderlinge verhoudingen voor de jaren 1 tot en met 30:

| Jaar   | Kasstromen                   |                            |
|--------|------------------------------|----------------------------|
|        | Cardano Medium Duration Fund | Cardano Long Duration Fund |
| 1      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 2      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 3      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 4      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 5      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 6      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 7      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 8      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 9      | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 10     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 11     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 12     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 13     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 14     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 15     | 6,67%                        | 0,00%                      |
| 16     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 17     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 18     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 19     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 20     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 21     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 22     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 23     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 24     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 25     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 26     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 27     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 28     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 29     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| 30     | 0,00%                        | 6,67%                      |
| Totaal | 100,00%                      | 100,00%                    |

- Ten behoeve van het invullen van de beleggingsportefeuille van de Cardano Duration Funds worden de kasstromen uit het kasstromenprofiel gealloceerd naar de looptijdsegmenten uit onderstaande tabel. De looptijdsegmenten worden benoemd aan de hand van het middelpunt van ieder looptijdsegment. Deze middelpunten sluiten goed aan op de meest liquide looptijden die gelden voor de onderliggende vastrentende instrumenten waarin kan worden belegd.
- Voor elk looptijdsegment wordt zowel voor de beleggingsportefeuille als voor de kasstromen de (bijdrage aan de) modified duration bepaald. Voor elk individuele looptijdsegment mag (de bijdrage aan) de modified duration van de beleggingsportefeuille in beperkte mate afwijken van die van (de bijdrage van) het kasstromenprofiel. Het streven luidt om de afwijking in termen van durationbijdrage per looptijdsegment maximaal 5% te laten bedragen van de modified duration van het totale kasstromenoverzicht. Ingeval deze afwijking wordt overschreden wordt de afwijking zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk weer beneden de genoemde 5% gebracht. In dit kader wordt de bijdrage aan de modified duration per individuele kasstroom bepaald en gealloceerd naar onderstaande looptijdsegmenten op basis van de modified duration. Individuele kasstromen worden naar rato gealloceerd naar de dichtstbijzijnde looptijdsegmenten.

| Looptijdsegmenten |         |
|-------------------|---------|
|                   | 2 jaar  |
|                   | 5 jaar  |
|                   | 10 jaar |
|                   | 15 jaar |
|                   | 20 jaar |
|                   | 30 jaar |

## Beheer van het kredietrisico

- Een individuele vermogenstitel waarin wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies. De gemiddelde rating van de rating agencies is bepalend voor de beoordeling. 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. In het geval dat een vermogenstitel geen rating heeft, dan wordt de rating van de uitgevende instelling gehanteerd.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimaal vereiste gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de debiteur geen rating meer resteert.
- Beleggingen in obligaties zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen categorieën van debiteuren. Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties ten aanzien van minimale gemiddelde rating en maximale gewichten:

| Debiteurencategorie | Gemiddelde rating | Maximaal gewicht per individuele debiteur als % van de portefeuille | Maximaal gewicht per debiteurencategorie als % van de portefeuille | Maximale DV01 van de debiteurencategorie als % van de totale DV01 van de portefeuille <sup>1</sup> |
|---------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sovereigns          | AAA               | 50                                                                  | 100                                                                | 100                                                                                                |
| Sovereigns          | AA-               | 25                                                                  | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sovereigns          | A                 | 10                                                                  | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AAA               | 5                                                                   | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AA-               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | A                 | 5                                                                   | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Collateralized      | AAA               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |

<sup>1</sup> De totale duratie contributie van debiteuren, ofwel de “DV01”, zoals berekend door de Beheerder.

- Het Fonds mag vermogenstitels aanhouden met een gemiddelde rating van A, waaronder vermogenstitels met de rating van ‘A-’, ‘A’ of ‘A+’ zoals gehanteerd door toonaangevende ratingbureaus. Aankopen zijn uitsluitend toegestaan in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste ‘A+’ op moment van aanschaf.
- Ten behoeve van het classificeren van individuele debiteuren wordt gebruik gemaakt van de iBoxx classificatie methodiek:
  - ‘Sovereigns’ bestaan uit obligaties die zijn uitgegeven door een centrale overheid van een lidstaat van de eurozone en luiden in euro.
  - ‘Sub-Sovereigns’ zijn obligaties die zijn uitgegeven door entiteiten met expliciete of impliciete steun van de overheid. Indien deze obligaties niet expliciet worden gegarandeerd door de centrale overheid, is het vereist dat de uitgevende instelling een sterke relatie tot de centrale overheid heeft. De categorie bestaat uit obligaties uitgegeven door supranationale instellingen, aan overheden gelieerde banken, lagere overheden en centrale overheden van landen niet zijnde lidstaten van de eurozone.
  - ‘Collateralized’ bestaat uit obligaties die gedekt zijn door onderpand en securitisaties.
- Met betrekking tot Sub-Sovereigns bestaat een uitzondering voor obligaties uitgegeven door entiteiten gelieerd aan de Europese Unie. Vanwege de omvang mag er, in plaats van tot maximaal 5%, tot maximaal 25% van de portefeuille worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door deze entiteiten.
- Een maximumrestrictie is daarnaast niet van toepassing op beleggingen in rechten van deelneming in geldmarktfondsen. Het gebruik van geldmarktfondsen is afhankelijk van de mate waarmee het Fonds het renterisico afdekt met rentederivaten. In dit kader worden geldmarktfondsen gebruikt voor efficiënt liquiditeitsbeheer ten behoeve van het voldoen aan de aan derivaten gerelateerde onderpandverplichtingen.

## Beheer van het liquiditeitsrisico

- Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt, ingeval van belegging in rentederivaten in de vorm van renteswaps en/of rentefutures, ermee rekening gehouden dat er voldoende onderpand aanwezig is (bijvoorbeeld middels aangehouden gelden op bankrekeningen en beleggingen in obligaties en geldmarktfondsen). Ten behoeve van het kunnen voldoen aan onderpandverplichtingen kan daarbij tevens gebruik worden gemaakt van repo-transacties. Daarbij zal het beschikbaar hebben van voldoende liquiditeit van de portefeuille van het Fonds worden gemonitord door middel van liquiditeitsstressscenario's, in overeenstemming met door ESMA geformuleerde ‘Richtsnoeren betreffende liquiditeitsstress tests in UCITS en AIF's’.
- Het beleggingsbeleid is gericht op adequate beheersing van zowel het renterisico als het liquiditeitsrisico, waarbij beide risico's tevens van invloed op elkaar kunnen zijn. Daarnaast beperken de restricties met betrekking tot het beheersen van renterisico's, bijvoorbeeld op portefeuille- en looptijdsegmentniveau, de mogelijkheid dat beleggingen van de Cardano

Duration Funds met vreemd vermogen worden gefinancierd. De Cardano Duration Funds dienen in dit kader te allen tijde onderpandverplichtingen gerelateerd aan de derivatenportefeuille na te kunnen komen, zowel onder normale marktomstandigheden als onder stress scenario's. Hiertoe zal worden bewaakt dat de beschikbare buffer aan liquiditeit te allen tijde dusdanig is dat invloed van eventuele renteschokken via de beschikbare buffer kan worden opgevangen. Daartoe kan tevens het renterisico op derivaten worden beperkt. Het beschikbare onderpand in de vorm van aangehouden gelden op bankrekeningen en beleggingen in obligaties en geldmarktfondsen dient in dit kader te allen tijde minstens zo hoog te zijn als de vereiste onderpandverplichtingen in het geval van stressscenario's zoals door de Beheerder gemodelleerd.

- Aanvullend op bovenstaand beleid is het de Beheerder toegestaan om ten behoeve van de Cardano Duration Funds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals genoemd in paragraaf 8.4.3. Tegenpartijrisico. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van een fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij een fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het Fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. De Cardano Duration Funds kunnen voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan, maar zal naar verwachting onder normale marktomstandigheden 0% bedragen. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het fonds.

#### *Beheer van het valutarisico*

Alle beleggingen dienen te luiden in euro.

#### *Overige restricties bij het beleggingsbeleid*

- De beleggingen van de Cardano Duration Funds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd, waar in dit kader het aangaan van repo-transacties niet als het aantrekken van vreemd vermogen wordt beschouwd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van de Cardano Duration Funds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De maximale creditstand van de geldrekeningen mag 5% bedragen.
- Beleggen in vermogenstitels uitgegeven door aan Cardano gelieerde ondernemingen is niet toegestaan.

#### *Duurzaamheidsbeleid*

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoten de Cardano Duration Funds ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. De fondsen streven de Cardano Duurzaamheidsdoelen na zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Afhankelijk van het rendement risicoprofiel kunnen de Cardano Duration Funds Duurzame Beleggingen aanhouden, echter zonder daar op voorhand een minimum percentage voor te bepalen. De fondsen beleggen alleen in ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4, worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'.

#### *Overig*

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, duurzaamheidsbeleid en de risico's van de Cardano Duration Funds wordt verwezen naar het prospectus van Cardano Fixed Income Funds. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

### **11.3.2 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
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico

- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- 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*

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, de SFDR en de Taxonomieverordening richten zich op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. Omdat dit Fonds niet belegt in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten zijn de belangrijkste duurzaamheidsrisico's niet bepaald.

### **11.3.3 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 11.10 'Zwitserleven Medium Duration Fonds'

**Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026**

Paragraaf 11.10 'Zwitserleven Medium Duration Fonds', pagina 81, alinea 'Beheer van het kredietrisico', wordt vervangen als volgt:

## Beheer van het kredietrisico

- Een individuele vermogenstitel waarin door de Onderliggende Beleggingsinstelling wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies. De gemiddelde rating van de rating agencies is bepalend voor de beoordeling. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van vermogenstitels 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 de uitgevende instellingen achter deze obligaties.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimaal vereiste gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert.
- Beleggingen in obligaties zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen categorieën van debiteuren. Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties ten aanzien van minimale gemiddelde rating en maximale gewichten:

| Debiteurencategorie | Gemiddelde rating | Maximaal gewicht per individuele debiteur als % van de portefeuille | Maximaal gewicht per debiteurencategorie als % van de portefeuille | Maximale DV01 van de debiteurencategorie als % van de totale DV01 van de portefeuille <sup>1</sup> |
|---------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sovereigns          | AAA               | 50                                                                  | 100                                                                | 100                                                                                                |
| Sovereigns          | AA-               | 25                                                                  | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sovereigns          | A                 | 10                                                                  | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AAA               | 5                                                                   | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AA-               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | A                 | 5                                                                   | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Collateralized      | AAA               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |

<sup>1</sup> De totale duratie contributie van debiteuren, ofwel de "DV01", zoals berekend door de Beheerder.

- Het Fonds mag vermogenstitels aanhouden met een gemiddelde rating van A, waaronder vermogenstitels met de rating van 'A-', 'A' of 'A+' zoals gehanteerd door toonaangevende ratingbureaus. Aankopen zijn uitsluitend toegestaan in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'A+' op moment van aanschaf.
- Ten behoeve van het classificeren van individuele debiteuren wordt gebruik gemaakt van de iBoxx classificatie methodiek:
  - 'Sovereigns' bestaan uit obligaties die zijn uitgegeven door een centrale overheid van een lidstaat van de eurozone en luiden in euro.
  - 'Sub-Sovereigns' zijn obligaties die zijn uitgegeven door entiteiten met expliciete of impliciete steun van de overheid. Indien deze obligaties niet expliciet worden gegarandeerd door de centrale overheid, is het vereist dat de uitgevende instelling een sterke relatie tot de centrale overheid heeft. De categorie bestaat uit obligaties uitgegeven door supranationale instellingen, aan overheden gelieerde banken, lagere overheden en centrale overheden van landen niet zijnde lidstaten van de eurozone.
  - 'Collateralized' bestaat uit obligaties die gedekt zijn door onderpand en securitisaties.
- Met betrekking tot Sub-Sovereigns bestaat een uitzondering voor obligaties uitgegeven door entiteiten gelieerd aan de Europese Unie. Vanwege de omvang mag er, in plaats van tot maximaal 5%, tot maximaal 25% van de portefeuille worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door deze entiteiten.
- Een maximumrestrictie is daarnaast niet van toepassing op beleggingen in rechten van deelneming in geldmarktfondsen. Het gebruik van geldmarktfondsen is afhankelijk van de mate waarmee het renterisico wordt afgedekt met rentederivaten. In dit kader worden geldmarktfondsen gebruikt voor efficiënt liquiditeitenbeheer ten behoeve van het voldoen aan de aan derivaten gerelateerde onderpandverplichtingen.

# Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.11 'Zwitserleven Long Duration Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

Paragraaf 11.11 'Zwitserleven Long Duration Fonds', pagina 86, alinea 'Beheer van het kredietrisico', wordt vervangen als volgt:

**Beheer van het kredietrisico**

- Een individuele vermogenstitel waarin door de Onderliggende Beleggingsinstelling wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies. De gemiddelde rating van de rating agencies is bepalend voor de beoordeling. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van vermogenstitels 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.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimaal vereiste gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert.
- Beleggingen in obligaties zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen categorieën van debiteuren. Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties ten aanzien van minimale gemiddelde rating en maximale gewichten:

| Debiteurencategorie | Gemiddelde rating | Maximaal gewicht per individuele debiteur als % van de portefeuille | Maximaal gewicht per debiteurencategorie als % van de portefeuille | Maximale DV01 van de debiteurencategorie als % van de totale DV01 van de portefeuille <sup>1</sup> |
|---------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sovereigns          | AAA               | 50                                                                  | 100                                                                | 100                                                                                                |
| Sovereigns          | AA-               | 25                                                                  | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sovereigns          | A                 | 10                                                                  | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AAA               | 5                                                                   | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AA-               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | A                 | 5                                                                   | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Collateralized      | AAA               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |

<sup>1</sup> De totale duratie contributie van debiteuren, ofwel de “DV01”, zoals berekend door de Beheerder.

- Het Fonds mag vermogenstitels aanhouden met een gemiddelde rating van A, waaronder vermogenstitels met de rating van ‘A-’, ‘A’ of ‘A+’ zoals gehanteerd door toonaangevende ratingbureaus. Aankopen zijn uitsluitend toegestaan in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste ‘A+’ op moment van aanschaf.
- Ten behoeve van het classificeren van individuele debiteuren wordt gebruik gemaakt van de iBoxx classificatie methodiek:
  - ‘Sovereigns’ bestaan uit obligaties die zijn uitgegeven door een centrale overheid van een lidstaat van de eurozone en luiden in euro.
  - ‘Sub-Sovereigns’ zijn obligaties die zijn uitgegeven door entiteiten met expliciete of impliciete steun van de overheid. Indien deze obligaties niet expliciet worden gegarandeerd door de centrale overheid, is het vereist dat de uitgevende instelling een sterke relatie tot de centrale overheid heeft. De categorie bestaat uit obligaties uitgegeven door supranationale instellingen, aan overheden gelieerde banken, lagere overheden en centrale overheden van landen niet zijnde lidstaten van de eurozone.
  - ‘Collateralized’ bestaat uit obligaties die gedekt zijn door onderpand en securitisaties.
- Met betrekking tot Sub-Sovereigns bestaat een uitzondering voor obligaties uitgegeven door entiteiten gelieerd aan de Europese Unie. Vanwege de omvang mag er, in plaats van tot maximaal 5%, tot maximaal 25% van de portefeuille worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door deze entiteiten.
- Een maximumrestrictie is daarnaast niet van toepassing op beleggingen in rechten van deelneming in geldmarktfondsen. Het gebruik van geldmarktfondsen is afhankelijk van de mate waarmee het renterisico wordt afgedekt met rentederivaten. In dit kader worden geldmarktfondsen gebruikt voor efficiënt liquiditeitenbeheer ten behoeve van het voldoen aan de aan derivaten gerelateerde onderpandverplichtingen.

# Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.12 'Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

Paragraaf 11.12 'Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds', pagina 91, alinea 'Beheer van het kredietrisico', wordt vervangen als volgt:

**Beheer van het kredietrisico**

- Een individuele vermogenstitel waarin door de Onderliggende Beleggingsinstelling wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies. De gemiddelde rating van de rating agencies is bepalend voor de beoordeling. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van vermogenstitels 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.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimaal vereiste gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert.
- Beleggingen in obligaties zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen categorieën van debiteuren. Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties ten aanzien van minimale gemiddelde rating en maximale gewichten:

| Debiteurencategorie | Gemiddelde rating | Maximaal gewicht per individuele debiteur als % van de portefeuille | Maximaal gewicht per debiteurencategorie als % van de portefeuille | Maximale DV01 van de debiteurencategorie als % van de totale DV01 van de portefeuille <sup>1</sup> |
|---------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sovereigns          | AAA               | 50                                                                  | 100                                                                | 100                                                                                                |
| Sovereigns          | AA-               | 25                                                                  | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sovereigns          | A                 | 10                                                                  | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AAA               | 5                                                                   | 50                                                                 | 50                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | AA-               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |
| Sub-Sovereigns      | A                 | 5                                                                   | 20                                                                 | 10                                                                                                 |
| Collateralized      | AAA               | 5                                                                   | 25                                                                 | 25                                                                                                 |

<sup>1</sup> De totale duratie contributie van debiteuren, ofwel de “DV01”, zoals berekend door de Beheerder.

- Het Fonds mag vermogenstitels aanhouden met een gemiddelde rating van A, waaronder vermogenstitels met de rating van ‘A-’, ‘A’ of ‘A+’ zoals gehanteerd door toonaangevende ratingbureaus. Aankopen zijn uitsluitend toegestaan in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste ‘A+’ op moment van aanschaf.
- Ten behoeve van het classificeren van individuele debiteuren wordt gebruik gemaakt van de iBoxx classificatie methodiek:
  - ‘Sovereigns’ bestaan uit obligaties die zijn uitgegeven door een centrale overheid van een lidstaat van de eurozone en luiden in euro.
  - ‘Sub-Sovereigns’ zijn obligaties die zijn uitgegeven door entiteiten met expliciete of impliciete steun van de overheid. Indien deze obligaties niet expliciet worden gegarandeerd door de centrale overheid, is het vereist dat de uitgevende instelling een sterke relatie tot de centrale overheid heeft. De categorie bestaat uit obligaties uitgegeven door supranationale instellingen, aan overheden gelieerde banken, lagere overheden en centrale overheden van landen niet zijnde lidstaten van de eurozone.
  - ‘Collateralized’ bestaat uit obligaties die gedekt zijn door onderpand en securitisaties.
- Met betrekking tot Sub-Sovereigns bestaat een uitzondering voor obligaties uitgegeven door entiteiten gelieerd aan de Europese Unie. Vanwege de omvang mag er, in plaats van tot maximaal 5%, tot maximaal 25% van de portefeuille worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door deze entiteiten.
- Een maximumrestrictie is daarnaast niet van toepassing op beleggingen in rechten van deelneming in geldmarktfondsen. Het gebruik van geldmarktfondsen is afhankelijk van de mate waarmee het renterisico wordt afgedekt met rentederivaten. In dit kader worden geldmarktfondsen gebruikt voor efficiënt liquiditeitenbeheer ten behoeve van het voldoen aan de aan derivaten gerelateerde onderpandverplichtingen.

# Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen', paragraaf 12.2

## 'Precontractuele informatie over duurzaamheid'

### Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

In de Precontractuele informatie over duurzaamheid wordt voor Zwitserleven Medium Duration Fonds, Zwitserleven Long Duration Fonds en Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds het antwoord op vraag 2.1. 'Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?' in subparagraaf 12.2.10 tot en met 12.2.12 op respectievelijk pagina 235, 245 en 255 geactualiseerd naar:

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:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO<sub>2</sub> -equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO<sub>2</sub> -equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd.

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. 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 bepalen. 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 beoordelen.

### Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

In de Precontractuele informatie over duurzaamheid wordt voor Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds de beschrijving van de categorie 'Schadelijk' als onderdeel van het antwoord op vraag 2.2 'Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' in subparagraaf 12.2.19 op pagina 328 als volgt geactualiseerd om beleggen in ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij de productie van conventionele wapens niet langer uit te sluiten mits zij voldoen aan de andere criteria 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 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 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 verkoop van handwapens aan burgers.

### Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

In de Precontractuele informatie over duurzaamheid wordt voor alle Fondsen behalve Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds en Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds de beschrijving van de categorie 'Schadelijk' als onderdeel van het antwoord op 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?' als volgt geactualiseerd om beleggen in ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij de productie van conventionele wapens niet langer uit te sluiten mits zij voldoen aan de andere criteria 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 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 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 verkoop van handwapens aan burgers.



# Wijziging Paragraaf 12.2 'Precontractuele informatie over duurzaamheid', subparagraaf 12.2.3 'Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 14 april 2026

## 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 14 april 2026.

## Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds

LEI-code: 549300LJGT75ZO1TR71

### 1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <input checked="" type="checkbox"/> Nee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ..%<br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.<br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum ..% duurzame beleggingen hebben<br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.<br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.<br><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling. |
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p><b>Duurzame belegging:</b> 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.</p> <p>De <b>EU-taxonomie</b> is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van <b>ecologisch duurzame economische activiteiten</b>. 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.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

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



Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder voor een beperkt deel Duurzame Beleggingen in het Fonds te hebben, vooralsnog zonder daar een specifiek minimum percentage voor te bepalen.

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.

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) geschetste 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.

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 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.

Voor dit Fonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO<sub>2</sub>-equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO<sub>2</sub>-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd.

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. 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 bepalen. 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 beoordelen.

## 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 de middelen van de obligatie-uitgifte aanwenden om positieve impact te genereren. 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 ondernemingen en instellingen die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid én die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. 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. Bij de beoordeling wordt gebruik gemaakt van gegevens van externe bronnen en dataleveranciers.

Met betrekking tot het Fonds maakt het duurzaamheidsraamwerk specifiek 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 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.

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 of 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 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 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.<sup>1</sup>

| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van fossiel brandstoffen</b>         | Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO <sub>2</sub> -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 vastgoedactiva, 18) blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva; en 4) ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie. |
| <b>Watergebruik</b>                             | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Landgebruik</b>                              | 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 maritiem beleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen                   | 7) Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Beheer van chemicaliën en afval</b>          | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Beheer van sociaal kapitaal</b>              | 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                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Beheer van menselijk kapitaal</b>            | 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.                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Gedrag en integriteit van de organisatie</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

<sup>1</sup> Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming of instelling bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of een doelstelling op fonds niveau wordt bereikt.

### Beoordeling duurzaamheidsaspecten overheden of aan overheden gerelateerde instellingen of ondernemingen

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 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.

### 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 International Capital Markets Association ('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 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.

### 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.

### 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 of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal de Beheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Zoals in de beantwoording van de voorgaande vraag 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat een dergelijke beoordeling 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 Cardano 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 de bijdrage van de onderneming aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Cardano.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website [www.cardano.nl](http://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 is gericht op het, met een beperkt kredietrisico en rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, ten behoeve van participanten realiseren van een cashflow die zoveel mogelijk overeenkomt met het in de prospectus opgenomen en vooraf bepaalde cashflowoverzicht.

Het Fonds belegt hiertoe, via Cardano Medium Duration Fund en Cardano Long Duration Fund, in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen.

Voor zover er beleggingen zijn in obligaties, belegt het Fonds, via Cardano Medium Duration Fund en Cardano Long Duration Fund, in principe in (obligaties uitgegeven door) instellingen en ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact'. Zoals eerder vermeld zijn alle categorieën van het duurzaamheidsraamwerk uitgebreider beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Voorts streeft de Beheerder ernaar om, afhankelijk van een passend rendement risicoprofiel meer dan 20% van het deel van de portefeuille dat in obligaties is belegd aan te houden in zogeheten groene, sociale of duurzame obligaties, waarbij het minimaal aan te houden percentage 10% bedraagt. Groene, sociale of duurzame obligaties zijn obligaties die voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en welke door Cardano worden geclassificeerd als 'groene', 'sociale', 'duurzame' en/of 'aan duurzaamheid gekoppelde' obligaties. Door fluctuaties in de relatieve verhoudingen van het belegde fondsvermogen tussen obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, kan het relatieve belang van het fondsvermogen in duurzame obligaties tevens fluctueren.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd kunnen, onder meer door middel van engagement, worden 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 standaarden<sup>2</sup> 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 zonder dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen significant schaden.

#### 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 minimumaandeel bepaald.

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

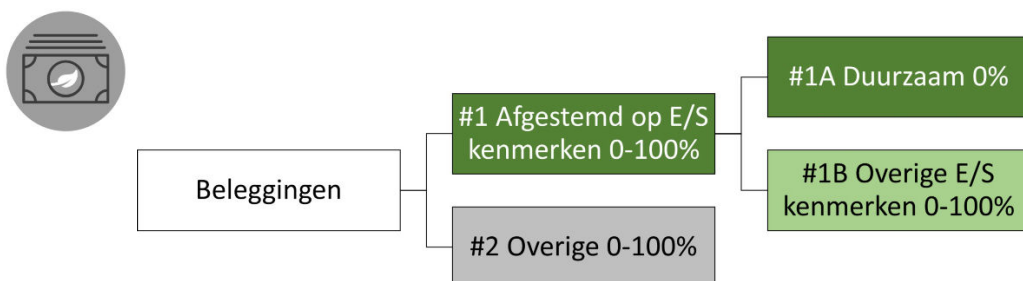
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

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.

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



<sup>2</sup> 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.

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 belegt in Cardano Medium Duration Fund en Cardano Long Duration Fund waarvan de onderliggende beleggingen volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'.

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

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

Rekening houdende met het beleggingsbeleid en de instrumenten die daarvoor kunnen worden ingezet is er geen specifiek geplande activa-allocatie aan te geven. Hoewel de Beheerder beoogt dat de beleggingen in obligaties voor een deel uit Duurzame Beleggingen zullen bestaan, kan er op fondsniveau geen specifiek minimum percentage voor de aan te houden Duurzame Beleggingen worden bepaald.

Voor zover er in obligaties wordt belegd, streeft de Beheerder ernaar om, afhankelijk van een passend rendement risicoprofiel, meer dan 20% van die obligaties aan te houden in zogeheten groene, sociale of duurzame obligaties, waarbij het minimaal aan te houden percentage 10% bedraagt.

## 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.

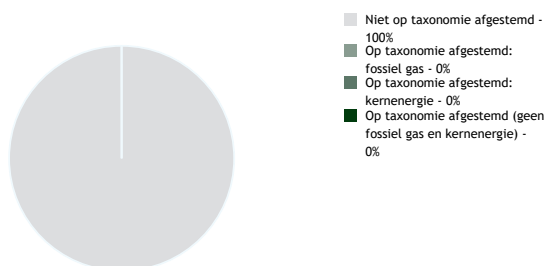
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

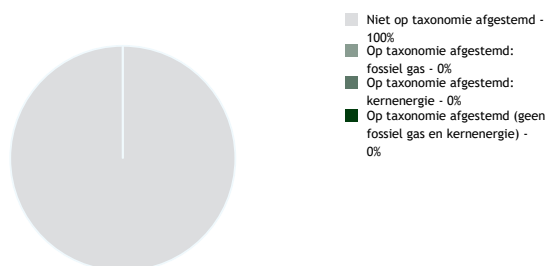
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 0-10% van de totale beleggingen.

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

Voor zover er (beperkte) beleggingen zijn in obligaties 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 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 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.

### 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.

### 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' kan afgeleide instrumenten bevatten die kunnen worden gebruikt in het kader van het beheer van risico's. 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/>

