

Toelichting

Rotterdam, 1 juli 2023

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van de fondsen die deel uitmaken van de fondsparaplu's Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen ('de Fondsen' of individueel een 'Fonds'), maakt hierbij bekend de voorwaarden van de Fondsen met ingang van 1 augustus 2023 te wijzigen. De wijziging betreft een tussentijdse actualisatie van de hoogte van de op- en afslagen van een deel van de Fondsen. Daarnaast betreft de wijziging nadere duiding bij een gedeelte van het beleggingsbeleid van het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds (hierna de 'Zwitserleven Duration Fondsen'). Tot slot wordt de paragraaf 'Uitbesteding werkzaamheden' aangepast met het oog op een toe te voegen uitbestedingsrelatie per 1 augustus 2023.

Aanpassing op- en afslagen

De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een Fonds zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de (onderliggende) beleggingsportefeuilles moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij de Fondsen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan de Fondsen. Door een op- en afslag te hanteren, kunnen ten behoeve van de Fondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen worden voldaan zonder de zittende participanten in de Fondsen te benadelen. Voor elk Fonds is een opslag van toepassing als het Fonds per saldo participaties uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo participaties inkoopt.

Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslag gaat het om dekking van de ten behoeve van de onderliggende beleggingsportefeuille te maken gemiddelde transactiekosten. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- of afslag uitgedrukt als een vast percentage van de intrinsieke waarde van een Fonds. De hoogte wordt bepaald op basis van de geschatte gemiddelde aan- en verkoopkosten voor mutaties in de onderliggende beleggingsportefeuille. De beheerder past het betreffende percentage aan indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van de transactiekosten en derhalve de op- en afslagen vindt minimaal elk kalenderjaar plaats.

Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld te maken transactiekosten voor aan- en verkoop van onderliggende beleggingen voor een aantal Fondsen afwijken van de nu geldende hoogte van de op- en afslagen. De beheerder brengt voor deze Fondsen de hoogte van de op- en afslag door de aanpassing weer in lijn met de gemiddeld geschatte te maken transactiekosten bij toe- en uittreding door beleggers. Met ingang van 1 augustus 2023 zullen met betrekking tot de ondergenoemde Fondsen de volgende percentages voor de op- en afslagen van kracht zijn:

Zwitserleven Beleggingsfondsen

Fonds	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 1 augustus 2023	Huidige situatie Op- en afslag tot 1 augustus 2023
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	Opslag 0,04% Afslag 0,02%	Opslag 0,06% Afslag 0,06%
Zwitserleven Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,05%	Opslag 0,10% Afslag 0,10%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	Opslag 0,10% Afslag 0,05%	Opslag 0,075% Afslag 0,075%

Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen

Fonds	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 1 augustus 2023	Huidige situatie Op- en afslag tot 1 augustus 2023
Zwitserleven Credits Fonds	Opslag 0,25% Afslag 0,125%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
Zwitserleven Selectie Fonds	Opslag 0,20% Afslag 0,075%	Opslag 0,15% Afslag 0,10%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	Opslag 0,05% Afslag 0,025%	Opslag 0,05% Afslag 0,05%
Zwitserleven Long Duration Fonds	Opslag 0,10% Afslag 0,05%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	Opslag 0,15% Afslag 0,075%	Opslag 0,20% Afslag 0,20%

Aanpassing beleggingsrestrictie Zwitserleven Duration Fondsen

Op 7 april 2023 werd een wijziging aangekondigd in het beleggingsbeleid van de Zwitserleven Duration Fondsen, welke werd geëffectueerd met ingang van 22 mei 2023. Onderdeel van het gewijzigde beleggingsbeleid was een aanpassing in het beheer van het renterisico. De uitvoering van het renterisicobeleid wordt bepaald door meerdere beleggingsrestricties, met onder meer een beleggingsrestrictie die ziet op maximale afwijkingen van de modified duration per looptijdsegment ten opzichte van de modified duration van het kasstromenoverzicht.

De bovengenoemde afwijkingen mogen momenteel maximaal 5% bedragen. Om de initieel beoogde flexibiliteit van het beleggingsbeleid te bereiken zal deze specifieke restrictie per 1 augustus 2023 worden aangepast naar een streven in plaats van een eis, waarbij, ingeval de afwijking meer dan 5% bedraagt deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk weer beneden de genoemde 5% wordt gebracht. Dit wordt nader gespecificeerd in het addendum behorende bij deze toelichting. De impact van deze aanpassing op het renterisicoprofiel van de Zwitserleven Duration Fondsen is beperkt, omdat de overige restricties die zien op het beheer van het renterisico onverkort van toepassing blijven.

Rekeninghoudend met alle overige beleggingsrestricties in het beleggingsbeleid van de Zwitserleven Duration Fondsen ongewijzigd blijven blijft het rendement risicoprofiel van de fondsen derhalve ongewijzigd.

Uitbesteding werkzaamheden

De selectie en monitoring van extern beheerde beleggingsstrategieën vindt thans door Cardano Asset Management N.V. plaats. Met ingang van 1 augustus 2023 zullen deze werkzaamheden worden uitbesteed aan een aan Cardano gelieerde partij, namelijk Cardano Risk Management Ltd. Om deze reden zal Cardano Risk Management Ltd worden toegevoegd aan het overzicht met gehanteerde uitbestedingsrelaties voor de Fondsen.

Diversen

Ten slotte worden in het per 1 augustus 2023 te actualiseren prospectus een aantal tekstuele aanpassingen doorgevoerd. Deze aanpassingen zien op de verbetering van de duidelijkheid en begrijpelijkheid van het prospectus.

Actualisatie prospectus Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 1 augustus 2023, tenzij Cardano in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in de Fondsen kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 augustus 2023 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus respectievelijk van Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen d.d. 1 juni 2023. Zowel het addendum als het prospectus zijn gepubliceerd op de



webpagina van Cardano, via actiam.com/nl/fondsdocumentatie-en-publicaties/
Het in werking treden van deze wijziging per 1 augustus 2023 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.

H.H.J.G. Naus
H.S.R. Veelaert
J. Sunderman
M.C. Strijbos
M.S. Schlejen