Zwitserleven

Zwitserleven Beleggingsfondsen

Prospectus

1 november 2026

Inhoudsopgave

Personalia 4

1 Definities 5

2 Inleiding, verantwoording en belangrijke informatie 6
2.1 Inleiding 6
2.2 Verantwoording en belangrijke informatie 6

3 Fondsstructuur 8
3.1 Fondsen 8
3.2 Beleggingsdoelstelling 8
3.3 Risicoprofiel en risicobereidheid 8
3.4 Beheerder 9
3.5 Raad van toezicht 10
3.6 Juridisch Eigenaar 10
3.7 Vergadering van Participanten 10
3.8 Opheffing en vereffening 11
3.9 Het beheer 11
3.10 De Bewaarder 12
3.11 Wijziging van de voorwaarden 13
3.12 Fiscale aspecten 13

4 Cardano en Duurzaam Beleggen 18
4.1 Cardano Duurzaamheidsdoelen 18
4.2 Duurzaamheidsraamwerk 19
4.3 Criteria voor Duurzame Beleggingen 22
4.4 Monitoring 23
4.5 Benchmark 23
4.6 Stewardshipbeleid 24

5 Intrinsieke waarde 26
5.1 Vaststelling van de intrinsieke waarde 26
5.2 Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde 26
5.3 Waarderingsgrondslagen 27
5.4 Uitkeringen aan Participanten 28

6 Participeren in de Fondsen 29
6.1 Uitgifte en inkoop van Participaties 30
6.2 Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming 31

7 Kosten en vergoedingen 33
7.1 Beheervergoeding 33
7.2 Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties 34
7.3 Kosten voortvloeiend uit indirecte beleggingen 34
7.4 Omzetbelasting 35

8 Risicofactoren en risicomanagement 36
8.1 Algemeen 36
8.2 Risicomanagement 36
8.3 Marktrisico 37
8.4 Kredietrisico 39
8.5 Liquiditeitsrisico 41
8.6 Duurzaamheidsrisico 42
8.7 Compliance risico 45
8.8 Operationeel risico 46
8.9 Fiscaal/juridisch risico 47
8.10 Risico's verbonden aan index beleggen 47

9 Verslaglegging en informatieverstrekking **48**
9.1 Verslaglegging 48
9.2 Informatieverstrekking 48

10 Overige Informatie **49**
10.1 Belangenconflicten 49
10.2 Klachtenregeling 49
10.3 Billijke behandeling 49
10.4 Benchmarks 49
10.5 FATCA en CRS 49

11 Supplementen **51**
11.1 Zwitserleven Europees Aandelenfonds 51
11.2 Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds 54
11.3 Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds 58
11.4 Zwitserleven Obligatiefonds 64
11.5 Zwitserleven Vastgoedfonds 68
11.6 Zwitserleven Wereld Aandelenfonds 72
11.7 Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds 76
11.8 Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds 80
11.9 Zwitserleven Credits Fonds 86
11.10 Zwitserleven Medium Duration Fonds 90
11.11 Zwitserleven Long Duration Fonds 95
11.12 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds 100
11.13 Zwitserleven Mixfonds 105
11.14 Zwitserleven Selectie Fonds 108
11.15 Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa 117
11.16 Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika 121
11.17 Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific 125
11.18 Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen 129
11.19 Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds 133
11.20 Zwitserleven Amerika Aandelenfonds 138

12 Bijlagen **141**
12.1 Voorwaarden van Beheer en Bewaring 142
12.2 Precontractuele informatie over duurzaamheid 152

Personalia

BEHEERDER
Cardano Asset Management N.V.
Weena 690
3012 CN Rotterdam
Postbus 29088
3001 GB Rotterdam
Telefoon 010 206 1300
Webpagina: www.cardano.nl

DIRECTIE CARDANO ASSET MANAGEMENT N.V.
E.R. de Beijer-van der Vorst - Chief Commercial Officer
M.E. Petit - Head of Investment Solutions
M.C. Strijbos - Chief Finance en Risk Officer
J. Sunderman - Chief Executive Officer

RAAD VAN TOEZICHT
B. Blocq
J.H.M. Janssen Daalen
R. Lanting

JURIDISCH EIGENAAR
Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen
Weena 690
3012 CN Rotterdam
Postbus 29088
3001 GB Rotterdam

BESTUURDER STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ZWITSERLEVEN BELEGGINGSFONDSEN
Cardano Asset Management N.V.

BEWAARDER, CUSTODIAN EN ADMINISTRATEUR
BNP Paribas S.A., Netherlands branch
Postbus 10042
1001 EA Amsterdam
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

ACCOUNTANT
EY Accountants B.V.
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

FISCAAL ADVISEUR
Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

1 Definities

In het Prospectus hebben de volgende woorden en afkortingen de daarbij genoemde betekenis.

AIFM-Richtlijn	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, zoals gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2024/927 van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 13 maart 2024 en zoals deze richtlijn van tijd tot tijd is gewijzigd, aangevuld of vervangen, alsmede, voor zover van toepassing, de ter uitvoering daarvan in Nederland vastgestelde of daarop gebaseerde wet- en regelgeving.
Beheerder	De beheerder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is Cardano Asset Management N.V., statutair gevestigd te Rotterdam
Benchmark	Een benchmark is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde vermogenstitels. Ieder Fonds hanteert zijn eigen Benchmark. In ieder supplement is de relevante Benchmark of Index weergegeven
Bewaarder	De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas S.A., Netherlands branch, statutair gevestigd te Parijs
BGfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
Cardano	Cardano Asset Management N.V., de Beheerder van het Fonds
Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid	Het door Cardano voor de Fondsen gevoerde beleggingsbeleid gericht op de transitie naar een duurzame samenleving en de verwezenlijking van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.
Cardano Duurzaamheidsdoelen	De door Cardano geformuleerde duurzaamheidsdoelen voor de Fondsen,zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van dit Prospectus en in de als bijlage opgenomen precontractuele informatie.
Duurzame Belegging	Een belegging die door Cardano als duurzame belegging wordt aangemerkt in lijn met de vereisten van de SFDR, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van dit Prospectus.
ESMA Richtsnoeren Fondsnamen	ESMA richtsnoeren over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt, ESMA34-1592494965-657, gepubliceerd op 21/08/2024
Fonds(en)	Serie(s) Participaties in Zwitserleven Beleggingsfondsen
Handelsdag	Werkdag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam voor de handel in Nederland geopend is, tenzij een significante effectenbeurs waarin een Fonds belegt, op die dag gesloten is
Index	Benchmark van een Fonds
Juridisch Eigenaar	Juridisch eigenaar van de activa van de Fondsen is Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen
NAV	Net Asset Value of intrinsieke waarde per Participatie zoals deze iedere Handelsdag ten behoeve van het Fonds wordt vastgesteld
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in artikel 1:1 Wft, waarin een Fonds in overeenstemming met het beleggingsbeleid direct of indirect kan beleggen
Participant	Een economisch deelgerechtigde in het fondsvermogen
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn
Prospectus	Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:37l Wft
SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector
Supplement	Het onderdeel van het Prospectus dat specifieke informatie bevat over een Fonds
Taxonomieverordening	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088
Tracking Error	Weergave van de op geannualiseerde basis berekende volatiliteit van het verschil tussen het rendement van een Fonds en het rendement van de index
Transactieprijs	De intrinsieke waarde van een participatie in een Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag
Verordening Europese Groene Obligaties	Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad van 22 november 2023 betreffende Europese groene obligaties en optionele openbaarmakingen voor obligaties die als ecologisch duurzame obligaties op de markt worden gebracht en voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties
Voorwaarden	Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Zwitserleven Beleggingsfondsen
Webpagina	De webpagina van de Beheerder: www.cardano.nl
Wft	Wet op het financieel toezicht

Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis en vice versa.

2 Inleiding, verantwoording en belangrijke informatie

2.1 Inleiding

Zwitserleven Beleggingsfondsen is vormgegeven als een beleggingsfonds voor gemene rekening met een open-end structuur dat is opgericht op 27 juni 2007. De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit beleggingsfonds is opgezet volgens een paraplustructuur waarbinnen zich Fondsen bevinden - bestaande uit verschillende series Participaties - waarin afzonderlijk kan worden belegd.
Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur en koersvorming. Ook de administratie van elk Fonds is gescheiden door het gebruik van separate rekeningen. Het in een afzonderlijke Fonds gestort kapitaal wordt afzonderlijk belegd. Zowel de kosten als de opbrengsten worden per Fonds afzonderlijk verantwoord. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Fonds komen ten goede aan of ten laste van de houders van de desbetreffende serie Participaties. Hoewel sprake is van (administratief) afgescheiden vermogens vormen de Fondsen in juridische zin één geheel. Ieder Fonds is gevestigd in Nederland.

Indien een Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van Participaties van de desbetreffende serie, zal bij die gelegenheid een Supplement voor dat Fonds worden aangeboden waarin de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen.

2.2 Verantwoording en belangrijke informatie

Als Beheerder van Zwitserleven Beleggingsfondsen treedt op Cardano Asset Management N.V. (hierna: Cardano of Beheerder). Cardano heeft een vergunning voor het beheren van instellingen voor collectieve belegging in effecten op grond van artikel 2:69b Wft. Daarnaast heeft Cardano een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:65 Wft en is het Cardano toegestaan om de volgende beleggingsdiensten te verlenen in de zin van 2:67a, (2) (a, b en d) Wft, te weten het beheren van individuele vermogens, het geven van beleggingsadvies en het ontvangen en verzenden van orders. Zwitserleven Beleggingsfondsen bestaat uit subfondsen zoals bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM-Richtlijn.

Op 1 juli 2025 is een deel van de Fondsen gevoegd in het Paraplufonds. De volgende Fondsen maakten voor deze datum onderdeel uit van de paraplu Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen:

- Zwitserleven Credits Fonds
- Zwitserleven Medium Duration Fonds
- Zwitserleven Long Duration Fonds
- Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds
- Zwitserleven Mixfonds
- Zwitserleven Selectie Fonds
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific
- Zwitserleven Index Aandelenfondsen Opkomende Landen
- Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

Op 1 juli 2025 is tevens Amerika Aandelenpool gevoegd in het Paraplufonds onder de gewijzigde tenaamstelling Zwitserleven Amerika Aandelenfonds.

Als Juridisch Eigenaar van het fondsvermogen treedt op Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen. Participaties in Fondsen die deel uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen worden alleen aangeboden in Nederland aan professionele beleggers in de zin van de Wft.

Het Prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen is onderverdeeld in enerzijds het basisprospectus dat algemene informatie bevat die betrekking heeft op alle Fondsen, en anderzijds Supplementen en Precontractuele informatie over duurzaamheid welke specifieke informatie bevatten over de doelstellingen en het beleggingsbeleid van de individuele Fondsen. Daarnaast maken de Voorwaarden van Beheer en Bewaring als bijlage deel uit van dit Prospectus.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Prospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Alle bijlagen bij het Prospectus en bij het Supplement maken onderdeel uit van het Prospectus.

Houders van Participaties van Fondsen die deel uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen (Participanten) worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's en kosten zijn verbonden. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen, waardoor Participanten mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd of hun gehele inleg verliezen.
Zij worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in Fondsen die deel uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen dienen te baseren op de informatie opgenomen in dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende Supplementen en bijlagen.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties in elk Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden.
Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Participant van een Fonds is of niet.

De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover zij aan de Beheerder redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie van elk Fonds van Zwitserleven Beleggingsfondsen kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van Participaties van elk Fonds van Zwitserleven Beleggingsfondsen houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Beheerder zal de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Cardano Asset Management N.V.
De directie

1 november 2026

3 Fondsstructuur

Zwitserleven Beleggingsfondsen is een paraplu van open-end beleggingsfondsen en is opgericht op 27 juni 2007. Een zogenaamd paraplufonds bestaat uit verschillende series Participaties. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Zwitserleven Beleggingsfondsen zijn opgenomen in dit Prospectus. Het vermogen van Zwitserleven Beleggingsfondsen is verdeeld in Participaties elk rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen. Voor nadere informatie met betrekking tot de Participaties wordt verwezen naar de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Zwitserleven Beleggingsfondsen die als bijlage bij dit Prospectus zijn opgenomen.

Participaties Zwitserleven Beleggingsfondsen worden alleen aangeboden aan professionele beleggers in de zin van de Wft.

3.1 Fondsen

Zwitserleven Beleggingsfondsen geeft voor elk Fonds een apart soort Participatie uit waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur en koersvorming. Een Participatie in een Fonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Fonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Het in elk Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het betreffende Fonds. Voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Fonds worden verantwoord en geadministreerd op een daartoe per Fonds aangehouden rekening. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Fonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het betreffende Fonds. Voor elk Fonds is een Supplement opgesteld waarin de specifieke kenmerken zijn opgenomen waaronder:

- het beleggingsbeleid;
- de activa waarin hoofdzakelijk wordt belegd; en
- het risicoprofiel.

Vanaf de introductie van een Fonds geldt het Supplement als aanvulling op dit Prospectus en dient het Supplement gelezen te worden in combinatie met het Prospectus. Het Supplement van het desbetreffende Fonds is via de Webpagina beschikbaar of op aanvraag, tegen ten hoogste de kostprijs, bij de Beheerder verkrijgbaar.

3.2 Beleggingsdoelstelling

Zwitserleven Beleggingsfondsen heeft tot doel het per Fonds afzonderlijk, voor rekening en risico van de deelnemende desbetreffende Participanten, beleggen van vermogen in effecten, van effecten afgeleide instrumenten en andere activa. Voor alle Fondsen geldt dat het beleggingsbeleid met name is gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in een Fonds voldoen aan minimale criteria die Cardano stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur (‘ESG’). Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd, worden per Fonds, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in het betreffende Supplement.

3.3 Risicoprofiel en risicobereidheid

3.3.1 Risicoprofiel

Aan beleggen in (een) Fonds(en) zijn financiële kansen, maar ook financiële risico’s verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico’s die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd.
De intrinsieke waarde van elk Fonds kan zowel stijgen als dalen en de Participant kan mogelijk minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd. Voor nadere informatie over de risico´s verbonden aan (een) Fonds(en) wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement en naar de beschrijving van het risicoprofiel per Fonds, zoals dit is beschreven in het Supplement van het betreffende Fonds.

3.3.2 Risicobereidheid

De risicobereidheid van Cardano is beschreven in het jaarverslag van het Fonds. De verslaglegging van het Fonds wordt nader beschreven in paragraaf 9.1 Verslaglegging. De verslaglegging behandelt welk risiconiveau en welke risico's voor Cardano als Beheerder acceptabel zijn. Cardano streeft naar een redelijke mate van zekerheid van beheersing voor operationele risico’s. Periodiek worden de belangrijkste risico indicatoren gedefinieerd,

gerapporteerd en bewaakt. Deze risico indicatoren zijn tevens nader geduid in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

3.4 Beheerder

De Beheerder van de Fondsen, Cardano, is een 100% dochter van Cardano Nederland B.V. De Beheerder is opgericht op 22 juli 1997, statutair gevestigd te Rotterdam en houdt kantoor in Rotterdam. De Beheerder heeft tot taak het beheer te voeren over het door de Participanten bijeengebrachte vermogen conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid van Zwitserleven Beleggingsfondsen. De Beheerder wordt benoemd en ontslagen door de vergadering van Participanten. De raad van toezicht zal voor de benoeming een voordracht doen en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is. De Beheerder kan worden geschorst door zowel de raad van toezicht als de vergadering van Participanten.

Cardano beheert en houdt toezicht op de activa van elk van de Fondsen. Voorts is Cardano bevoegd activa te selecteren, te verkopen, te verhandelen en te investeren voor de Fondsen. Verder kan Cardano accountants, juridische adviseurs en andere derde partijen inschakelen in het kader van de werkzaamheden als Beheerder van de Fondsen en bepaalt Cardano het beleid met betrekking tot verkoop of indeling van de beleggingen van gelden en andere activa van de Fondsen. Cardano is ook bevoegd die overeenkomsten aan te gaan die zij nodig acht voor het uitoefenen van haar werkzaamheden als Beheerder van de Fondsen. Door middel van interne procedures, wordt een billijke behandeling van Participanten gewaarborgd. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voorvloeien uit werkzaamheden die Cardano uitvoert als Beheerder, worden afgedekt middels een beroepsaansprakelijkheidsverzekering en door het aanhouden van een hoger eigen vermogen dan wettelijk vereist is.

Voor de volgende beleggingsinstellingen is Cardano beheerder van een beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 1.1 Wft:

- Allianz Funds;
- Cardano Beleggingsfondsen II;
- Cardano Fixed Income Funds;
- Cardano-FMO SME Finance Fund I;
- Cardano Impact Financial Inclusion Fund;
- Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I);
- Cardano Institutional Investment Funds; en
- Zwitserleven Beleggingsfondsen.

Cardano voert tevens het beheer voor de volgende instelling voor collectieve belegging in effecten, als bedoeld in artikel 1.1 Wft:

- Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.);
- Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets;
- Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit; en
- Cardano Investment Funds I.

E.R. de Beijer-van der Vorst, M.E. Petit, M.C. Strijbos en J. Sunderman vormen gezamenlijk de directie van Cardano en zijn daarmee de beleidsbepalers van de Fondsen. De leden van de directie van Cardano ontvangen van de Beheerder geen vergoeding voor hun werkzaamheden. De Beheerder heeft geen personeel in dienst.

3.5 Raad van toezicht

Er is een raad van toezicht. De raad van toezicht houdt toezicht op de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en staat hen met raad terzijde. Eveneens beoordeelt de raad van toezicht het jaarverslag en het accountantsverslag.
De leden van de raad van toezicht worden voor een termijn van vier jaar benoemd door de vergadering van Participanten. De Beheerder zal daartoe, na de raad van toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de raad van toezicht opmaken en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is. Leden van de raad van toezicht kunnen door de vergadering van Participanten worden ontslagen. De raad van toezicht bestaat uit:
B. Blocq, J.H.M. Janssen Daalen en R. Lanting.

3.6 Juridisch Eigenaar

Als Juridisch Eigenaar van het fondsvermogen van Zwitserleven Beleggingsfondsen treedt op de Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen, een stichting met statutaire zetel te Amstelveen, opgericht op 27 juni 2007 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam onder nummer 34276734.
Het bestuur van de Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen wordt gevormd door Cardano.

Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen heeft uitsluitend tot taak het juridische eigendom te houden van de vermogensbestanddelen die deel uitmaken van het Zwitserleven Beleggingsfondsen conform de Voorwaarden van Beheer. De Juridisch Eigenaar wordt benoemd en ontslagen door de vergadering van Participanten. De raad van toezicht zal voor de benoeming een voordracht doen en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is. De Juridisch Eigenaar kan worden geschorst door zowel de raad van toezicht als de vergadering van Participanten.

De Voorwaarden van Beheer en Bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. De volledige tekst van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Zwitserleven Beleggingsfondsen is als bijlage bij dit Prospectus gevoegd.

Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen treedt, naast de subfondsen van Zwitserleven Beleggingsfondsen, voor meerdere door Cardano Asset Management N.V. beheerde beleggingsinstellingen op als juridisch eigenaar. De Beheerder acht dit in lijn met artikel 4:37j, tweede lid, Wft aangezien op grond van het beleggingsbeleid geen reëel risico bestaat dat het vermogen van de beleggingsfondsen en het eigen vermogen van Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen ontoereikend zullen zijn voor voldoening van relevante vorderingen.

Alle zaken of vermogensrechten die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten in Zwitserleven Beleggingsfondsen. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar.
De vermogensbestanddelen worden door de Juridische Eigenaar gehouden voor rekening en risico van de Participanten.

3.7 Vergadering van Participanten

Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, of indien de Beheerder of de Juridisch Eigenaar dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een vergadering van Participanten bijeenroepen conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

Een oproeping voor een vergadering geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór de dag van de vergadering en zal geschieden aan het adres van iedere Participant en op de Webpagina.

De Beheerder is verplicht een vergadering bijeen te roepen, indien Participanten van een Fonds, tezamen vertegenwoordigende ten minste 10% van de op de dag van indiening van het daartoe strekkende schriftelijke verzoek uitstaande Participaties, zulks gewenst achten.

In een vergadering van Participanten heeft elke gehele Participatie recht op één stem. Besluiten worden genomen met meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen en zullen alsdan bindend zijn voor de minderheid en voor de niet ter vergadering vertegenwoordigde Participanten van het betreffende Fonds.

3.8 Opheffing en vereffening

Zwitserleven Beleggingsfondsen of een of meer Fondsen kunnen worden opgeheven door een daartoe strekkend besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Indien de Beheerder en de Juridische Eigenaar in het besluit tot introductie van een Fonds een looptijd hebben vastgesteld, is het Fonds opgeheven door het verstrijken van de looptijd. Een Fonds kan worden opgeheven of Zwitserleven Beleggingsfondsen kan worden ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Juridische Eigenaar na voorafgaande goedkeuring van de vergadering van Participanten. De vereffening geschiedt door de Beheerder en hij zal daarvan rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten, alvorens tot uitkering aan de desbetreffende Participanten over te gaan. Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de bepalingen in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van toepassing.

3.9 Het beheer

3.9.1 Uitbesteding van werkzaamheden

Ten behoeve van de uitvoering van het beheer van de Fondsen maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

WERKZAAMHEDEN	Dienstverlenende instelling
Informatietechnologie diensten	Marsh McLennan Companies Group
Interne audit	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., Netherlands branch
Uitvoering van het engagementbeleid	Sustainalytics Holding B.V.
Uitvoering van het stembeleid	Glass Lewis Europe Limited
Uitvoering van het vermogensbeheer van Zwitserleven Amerika Aandelenfonds	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.àr.l.

Cardano maakt gebruik van de diensten van een derde partij voor informatietechnologie diensten, interne audit, 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 uitbestede 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.

3.9.2 Beleggen in andere beleggingsinstellingen

Voor zover 20% of meer van het vermogen van een Fonds direct of indirect wordt belegd in een andere beleggingsinstelling, waarvan Cardano de Beheerder is, is de volgende documentatie kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder en beschikbaar via de Webpagina.

- het Prospectus en de laatst verschenen jaarverslagen van die andere beleggingsinstelling, waarin het kostenniveau is opgenomen; en
- indien van toepassing, de afspraken tussen het betreffende Fonds en de andere beleggingsinstelling over de deling van kosten en aan wie het voordeel toekomt.

Voor zover ten minste 95% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in een andere beleggingsinstelling zal in het Supplement met betrekking tot dat Fonds een beschrijving worden gegeven van het beleggingsbeleid van de andere beleggingsinstelling.

3.9.3 Gelieerde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan Cardano gelieerde partijen. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats.
Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, markt in financiële instrumenten of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van het BGfo worden in dit kader alle partijen die behoren tot de Cardano Group en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met Cardano zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen.

3.9.4 Uitlenen van financiële instrumenten (Securities lending)

Financiële instrumenten waarin de Fondsen beleggen worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

3.9.5 Financiering van beleggingen

Het beleggingsbeleid van de Fondsen sluit het beleggen met geleend geld uit, evenals het verkopen van financiële instrumenten die de Fondsen niet bezitten.

3.10 De Bewaarder

De Beheerder heeft BNP Paribas S.A., Netherlands branch, aangesteld als de Bewaarder van het Fonds.
BNP Paribas S.A., Netherlands branch is het Nederlandse bijkantoor van BNP Paribas S.A., statutair gevestigd in Parijs, Frankrijk. De startdatum van het Nederlandse bijkantoor is 15 maart 2013.
De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

- het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen;
- het in bewaring nemen van activa die zich daarvoor lenen en/of eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming;
- een aantal specifieke toezichtstaken, te weten:
  - ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming of Participaties in het Fonds gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en de Voorwaarden van het Fonds;
  - ervoor zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming of Participaties in de alternatieve beleggingsinstelling (‘abi’) worden berekend overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, de Voorwaarden van het Fonds en de in artikel 19 van de AIFM Richtlijn vastgelegde procedures;
  - de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke nationale wetgeving of de Voorwaarden van het Fonds;
  - zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
  - zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemmingen krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving en de Voorwaarden van het Fonds.

Alle relevante geld- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij BNP Paribas S.A. Uit artikel 21 van de AIFM Richtlijn volgt dat de Bewaarder aansprakelijk is voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument. In het geval van een ander verlies dan dat van een in bewaarneming genomen financieel instrument, is de Bewaarder tevens aansprakelijk wanneer sprake is van opzet of nalatigheid. De Beheerder stelt de Participanten, voordat zij in het Fonds beleggen, in kennis van elke eventuele door de Bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 21, lid 13 en of lid 14 van de AIFM Richtlijn contractueel van aansprakelijkheid kwijt.

De Beheerder stelt de Participanten eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de

aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Webpagina.
BNP Paribas S.A. verricht ook de administratie, rapportage en verslaglegging voor de Fondsen onder beheer van Cardano. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te
voorkomen is dat BNP Paribas S.A. haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de Fondsen verricht.

3.11 Wijziging van de voorwaarden

De Beheerder en Juridisch Eigenaar van Zwitserleven Beleggingsfondsen zijn bevoegd tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen een Fonds en haar achterliggende Participanten mits zij hun voornemen daartoe aan Participanten hebben medegedeeld en de raad van toezicht met de wijziging heeft ingestemd.
Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden van Zwitserleven Beleggingsfondsen wordt bekendgemaakt en toegelicht via cardano.nl.

Wijzigingen van de voorwaarden van Zwitserleven Beleggingsfondsen waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die Participanten zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten tegen de gebruikelijke voorwaarden uittreden, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Zwitserleven Beleggingsfondsen en eventuele overige voorwaarden die gelden tussen Zwitserleven Beleggingsfondsen en de Participanten.

3.12 Fiscale aspecten

3.12.1 Fiscale aspecten van de Fondsen

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Fondsen die voor (potentiële) Participanten van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van het Fonds en de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

Vennootschapsbelasting, Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en evenmin belastingplichtig of inhoudingsplichtig in de zin van de Wet op de dividendbelasting 1965. Alle activa en passiva van een Fonds alsmede alle winsten en/of verliezen van een Fonds worden voor belastingdoeleinden direct aan de Participanten toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in een Fonds. Derhalve zijn alle relevante belastingen, indien van toepassing, voor rekening van de Participanten in een Fonds. Een Fonds kan de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividendontvangsten niet ten behoeve van zichzelf verrekenen of terugontvangen van de Nederlandse of buitenlandse fiscus. Dit recht komt mogelijk toe aan de Participant, afhankelijk van diens fiscale positie.

Ten behoeve van de participanten wordt getracht waar mogelijk ingehouden bronbelasting terug te vorderen. Terwijl de Beheerder zich inspant om waar mogelijk ingehouden bronbelasting terug te vorderen, is het mogelijk dat te ontvangen ingehouden bronbelasting die naar verwachting terugvorderbaar was ten tijde van de dividenduitbetaling niet uitbetaald wordt door de belastingdienst van het betreffende bronland. Dit risico kan zich materialiseren in het geval van een wijziging in een belastingverdrag of de interpretatie daarvan, dan wel vanwege vereisten die worden gesteld voor het terugvragen van ingehouden bronbelasting door de belastingdienst van het betreffende bronland. In een dergelijk geval wordt de terugvorderbare bronbelasting afgeschreven van de NAV van het Fonds. Een dergelijke afwaardering van een vordering komt ten laste van de participanten die op het moment van die afwaardering in het Fonds deelnemen. Dit geldt ongeacht of deze participanten in het Fonds belegden gedurende de periode waarin de betreffende vordering is ontstaan. Daartegenover staat dat een teruggaaf die door het Fonds wordt ontvangen en waarvoor geen vordering in de NAV is verwerkt, leidt tot een verhoging van de NAV die uitsluitend toekomt aan de participanten die op dat moment in het Fonds deelnemen.

In specifieke situaties, bijvoorbeeld indien een buitenlandse belastingdienst een verzoek om ingehouden bronbelasting uit te betalen weigert, kan de Beheerder ervoor opteren om namens het Fonds additionele inspanningen te leveren om de ingehouden bronbelasting alsnog terug te claimen en/ of een vrijstelling van desbetreffende bronbelasting te realiseren. Dit zal de Beheerder doen indien de baten naar redelijke verwachting opwegen tegen de eventuele kosten. Eventuele kosten die hiermee gepaard gaan, bijvoorbeeld vanwege het inschakelen van een externe partij, worden ten laste gebracht van het Fonds. De doorlooptijden kunnen bij dergelijke inspanningen uitlopen tot meerdere jaren, waarbij het alsnog mogelijk is dat een buitenlandse belastingdienst het uitbetalen van ingehouden bronbelasting weigert.

Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Fonds en de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

Omzetbelasting
De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse omzetbelasting als gemeenschappelijk beleggingsfonds in de zin van artikel 11, eerste lid, onderdeel i, ten derde Wet op de omzetbelasting 1968 indien aan de voorwaarden hiervoor is voldaan. De beheervergoeding die aan een Fonds in rekening wordt gebracht is derhalve vrijgesteld van omzetbelasting. Indien dit het geval is, is de beheervergoeding die in rekening wordt gebracht vrijgesteld van omzetbelasting. Veranderingen ten aanzien van (het aantal) Participanten, ten aanzien van de status van de Beheerder of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Fonds aanzienlijk beïnvloeden.

3.12.2 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen
In deze paragraaf worden fiscale aspecten beschreven van de Onderliggende beleggingsinstellingen die voor (potentiële) Participanten van belang kunnen zijn, ermee rekening houdend dat de Fondsen al dan niet gedeeltelijk via deze Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen.

Veranderingen in de civielrechtelijke en/of fiscale status van de Onderliggende Beleggingsinstelling en/ of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van de Onderliggende Beleggingsinstelling en de bovenliggende Fondsen aanzienlijk beïnvloeden.

Onderstaande informatie vormt geen advies voor een specifieke situatie van een Participant. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscale beleggingsinstellingen
Algemeen
Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscale beleggingsinstelling zijn aangemerkt. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:
- Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe
- Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America
- Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific
- Cardano SDG Aligned Equity Global

De beschrijving van de fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting
Bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen geen vennootschapsbelasting verschuldigd zijn (0%-tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan. Wordt niet aan de voorwaarden voldaan, dan vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar. Op grond van deze voorwaarden worden onder andere eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. Zo gelden onder meer bestuurderseisen: als de directieleden en meer dan de helft van de leden van de Raad van Toezicht van een Onderliggende Beleggingsinstelling ook bij een specifiek lichaam of meerdere verbonden lichamen in dienstbetrekking staan of commissaris zijn, dan mag het indirecte belang van dat lichaam en de verbonden lichamen in deze Onderliggende Beleggingsinstelling samen niet een belang van 25% of meer zijn. Daarnaast mag ten hoogste

45% van het totaal aantal Participaties in een van de genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen in handen zijn van één belastingplichtig lichaam of meerdere verbonden lichamen. Als de Participaties worden gehouden door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, dan mag het indirecte belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan het Fonds uitkeert (de doorstootverplichting). Deze uitkering zal door de Fondsen, na inhouding van dividendbelasting, in beginsel worden herbelegd. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat met betrekking tot genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien een Onderliggende Beleggingsinstelling op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest deze met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat deze Onderliggende Beleggingsinstelling met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting. Het risico van het niet voldoen aan de doorstootverplichting wordt gemitigeerd door het hanteren van een specifiek hiertoe ingericht proces met diverse controles, waarbij tevens gebruik wordt gemaakt van een externe fiscaal adviseur.

Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting
Op dividenduitkeringen aan het Fonds dienen bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen op de door hen af te dragen dividendbelasting een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering bestaat uit de ten laste van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling ingehouden Nederlandse dividendbelasting, alsmede de buitenlandse bronbelasting zoals hierna omschreven.

Op dividenden uitgekeerd aan genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag voor de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zullen desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Een fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover particulieren of entiteiten deelnemen in een Fonds die recht hebben op vrijstelling van dividendbelasting of een lager tarief dan 15%.

Ten behoeve van de participanten wordt getracht waar mogelijk bronbelasting terug te vorderen. Terwijl de Beheerder zich inspant om waar mogelijk ingehouden bronbelasting terug te vorderen, is het mogelijk dat de ontvangen ingehouden bronbelasting die voorzienbaar was ten tijde van de dividenduitbetaling, niet uitbetaald wordt door de belastingdienst van het betreffende bronland. Dit risico kan zich materialiseren in het geval van een wijziging in een belastingverdrag of de interpretatie daarvan, dan wel vanwege vereisten die worden gesteld voor het terugvragen van ingehouden bronbelasting door de belastingdienst van het betreffende bronland. In een dergelijk geval wordt de gereserveerde bronbelasting afgeschreven van de NAV van het Fonds.

In specifieke situaties, bijvoorbeeld indien een buitenlandse belastingdienst een verzoek om ingehouden bronbelasting uit te betalen weigert, kan de Beheerder ervoor opteren om namens het Fonds additionele inspanningen te leveren om de ingehouden bronbelasting alsnog terug te claimen en/ of een vrijstelling van desbetreffende bronbelasting te realiseren. Dit zal de Beheerder doen indien de baten naar redelijke verwachting opwegen tegen de eventuele kosten. Eventuele kosten die hiermee gepaard gaan, bijvoorbeeld vanwege het inschakelen van een externe partij, worden ten laste gebracht van het Fonds. De doorlooptijden kunnen bij dergelijke inspanningen uitlopen tot meerdere jaren, waarbij het alsnog mogelijk is dat een buitenlandse belastingdienst het uitbetalen van ingehouden bronbelasting weigert.

Omzetbelasting
De Onderliggende Beleggingsinstellingen kwalificeren voor de Nederlandse omzetbelasting als gemeenschappelijk beleggingsfonds in de zin van artikel 11, eerste lid, onderdeel i, ten derde Wet op de omzetbelasting 1968 indien aan de voorwaarden hiervoor is voldaan. Indien dit het geval is, zijn de beheervergoeding en servicevergoeding die aan

de Onderliggende Beleggінginstelling in rekening worden gebracht vrijgesteld van omzetbelasting. Veranderingen ten aanzien van (het aantal) Participanten, ten aanzien van de status van de Beheerder of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Onderliggende Beleggingsinstelling aanzienlijk beïnvloeden.

Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen

Algemeen

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

- Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific
- Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen
- Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds
- AeAM Dutch Mortgage Fund 2
- Zwitserleven Obligatiefonds
- Zwitserleven Europees Aandelenfonds
- Zwitserleven Vastgoedfonds
- Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR
- Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)

De fiscale aspecten van de desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen komen overeen met de fiscale aspecten van de Fondsen zoals beschreven in paragraaf 3.12.1 en zijn gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Voor meer informatie over de fiscale aspecten van Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR en AeAM Dutch Mortgage Fund 2 wordt verwezen naar de fondsdocumenten van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Onderliggende Beleggingsinstelling: vrijgestelde beleggingsinstelling

Algemeen

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

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

De beschrijving van de fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

De hierboven genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen worden aangemerkt als een vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en zijn daardoor volledig vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Op een VBI rust geen fiscale verplichting om de winst jaarlijks uit te keren.

Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

De Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden ten laste van een Onderliggende Beleggingsinstelling kan niet worden verrekend of teruggevorderd. Een Onderliggende Beleggingsinstelling kan zich in principe niet beroepen op bilaterale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting tussen Nederland en andere landen. Dit betekent dat eventuele buitenlandse bronbelasting op inkomsten van een Onderliggende Beleggingsinstelling in beginsel niet in aanmerking komt voor reductie of teruggaaf onder een belastingverdrag. De Nederlandse eenzijdige regeling om bronbelasting te verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting biedt evenmin uitkomst zodat eventuele bronbelastingen volledig op een Onderliggende Beleggingsinstelling drukt.

Dividendbelasting bij uitkeringen door een Onderliggende Beleggingsinstelling
De Onderliggende Beleggingsinstellingen zelf keren in beginsel geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als vrijgestelde beleggingsinstelling waarvoor geen zogeheten doorstootverplichting geldt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn vrijgesteld van de inhouding van dividendbelasting op uitkeringen aan de bovenliggende Fondsen.

Omzetbelasting
De Onderliggende Beleggingsinstellingen kwalificeren voor de Nederlandse omzetbelasting als gemeenschappelijk beleggingsfonds in de zin van artikel 11, eerste lid, onderdeel i, ten derde Wet op de omzetbelasting 1968 indien aan de voorwaarden hiervoor is voldaan. Indien dit het geval is, zijn de beheervergoeding en servicevergoeding die aan de Onderliggende Beleggінginstellingen in rekening worden gebracht vrijgesteld van omzetbelasting. Veranderingen ten aanzien van (het aantal) Participanten, ten aanzien van de status van de Beheerder of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Onderliggende Beleggingsinstelling aanzienlijk beïnvloeden.

3.12.3 Fiscale aspecten voor de belegger
Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige lichamen
Voor Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige beleggers zijn in beginsel alle voordelen uit hoofde van de deelname in de Fondsen, zowel uitkeringen als vermogenswinsten, belast voor de vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Voor de berekening van de jaarlijkse winst dient het belang in een Fonds te worden gewaardeerd op waarde in het economische verkeer, indien de Onderliggende Beleggingsinstelling als een vrijgestelde beleggingsinstelling is aangemerkt.

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam via een Fonds een belang aanhoudt in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen die kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, kwalificeren deze belangen niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden, voor zover deze zijn ontvangen door de Fondsen vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen, en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de Nederlandse dividendbelasting die door Onderliggende Beleggingsinstellingen is ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting in het betreffende jaar. Als de verschuldigde vennootschapsbelasting lager is dan de ingehouden dividendbelasting kan de niet verrekende dividendbelasting in beginsel in aanmerking worden genomen in een volgend jaar.

Nederlandse vrijgestelde (pensioen)lichamen
Voor subjectief vrijgestelde lichamen zoals pensioenfondsen geldt dat alle voordelen zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De Nederlandse dividendbelasting die een Onderliggende Beleggingsinstelling heeft ingehouden op de dividenduitkeringen aan een Fonds, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse fiscus.

Participanten worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

4 Cardano en Duurzaam Beleggen

Cardano hanteert voor de Fondsen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, dat een tweeledig doel heeft: financieel rendement behalen voor haar klanten in lijn met de genomen risico's, en tegelijkertijd een bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzame samenleving. Met haar beleid stimuleert Cardano groei en ontwikkeling binnen de planetaire grenzen en met respect voor de sociale fundamenten van de samenleving.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid biedt een holistische visie op de rol van beleggers om de transitie naar een duurzame samenleving te begeleiden. Op basis van deze visie heeft Cardano ecologische langetermijnduurzaamheidsdoelstellingen geformuleerd en aanvullende minimumverwachtingen vastgesteld ten aanzien van sociale en governance-aspecten. Deze doelstellingen en minimumverwachtingen worden omschreven in paragraaf 4.1.

Cardano heeft een transparant raamwerk ontwikkeld om, aan de hand van strenge en zorgvuldig gekozen criteria, beleggingen al dan niet te selecteren voor Cardano's beleggingsproposities. In combinatie met de specifieke beleggingsstrategie van een Fonds bepaalt de toepassing van dit duurzaamheidsraamwerk welke beleggingen voor een Fonds passend zijn. Het duurzaamheidsraamwerk wordt uiteengezet in paragraaf 4.2.

Als onderdeel van het duurzaamheidsraamwerk beoordeelt Cardano voor beleggingen aan de ene kant de relevante duurzaamheidsrisico's en -kansen voor het rendement van investeringen, en aan de andere kant de mate waarin zij (mogelijke) ongunstige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Deze beoordelingen maken integraal onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen.

Een algemene beschrijving van duurzaamheidsrisico's is opgenomen in paragraaf 8.6 van dit Prospectus. De belangrijkste duurzaamheidsrisico's die Cardano specifiek voor een Fonds heeft geïdentificeerd, alsmede de beoordeling van de waarschijnlijke effecten daarvan op het rendement, zijn opgenomen in Hoofdstuk 11 Supplementen. In lijn met de SFDR publiceert Cardano informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op haar Webpagina, en voor een Fonds specifiek wordt daarover periodiek aan de Participanten gerapporteerd in het jaarverslag.

Cardano gebruikt verschillende instrumenten om duurzaamheidsrisico's en ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te beheersen en te beperken, waaronder stewardshipactiviteiten. Hiermee stimuleert Cardano dat beleggingen bijdragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, onder meer door het formuleren van duurzaamheidsdoelstellingen en bijpassende strategieën. Het stewardshipbeleid wordt nader toegelicht in paragraaf 4.6 .

Meer informatie over het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid is te vinden op deze webpagina. Verder is de door de SFDR en de Taxonomieverordening voorgeschreven aan duurzaamheid gerelateerde precontractuele informatie voor een Fonds te vinden in een bijlage bij dit Prospectus.

4.1 Cardano Duurzaamheidsdoelen

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid kenmerkt zich door haar beleggingsdoelstelling gericht op het bewerkstelligen van de transitie naar een duurzame samenleving. Daartoe streeft Cardano de volgende ecologische doelstellingen na (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en worden minimumverwachtingen gehanteerd ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

De Cardano Duurzaamheidsdoelen zijn:

- **Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering**: uiterlijk in 2050 een netto-nuluitstoot van broeikasgassen bereiken in lijn 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, ten opzichte van 31 december 2019, alsmede een reductie van de 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 een netto-nulbijdrage aan ontbossing bereiken;
- **Duurzaam gebruik van watervoorraden**: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en

- **Circulair materiaalgebruik en vermindering van afval**: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op vermindering, hergebruik en recycling van materialen en het voorkomen van afval.

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

De Cardano Duurzaamheidsdoelen en deze minimumverwachtingen vormen een inhoudelijk uitgangspunt voor de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder de beoordeling van beleggingen binnen het duurzaamheidsraamwerk en de inrichting van stewardshipactiviteiten. Cardano monitort periodiek in hoeverre deze uitgangspunten binnen de Fondsen worden toegepast en rapporteert daarover, voor zover van toepassing, in lijn met de geldende transparantievereisten. In de precontractuele informatie van de Fondsen wordt nader toegelicht hoe deze uitgangspunten op productniveau worden toegepast. In het jaarverslag wordt voor ieder Fonds gerapporteerd welk percentage van de beleggingen van dat Fonds aantoonbaar heeft bijgedragen aan de Cardano Duurzaamheisdoelen.

Meer informatie over de Cardano Duurzaamheidsdoelen en de minimumverwachtingen is te vinden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid op deze webpagina.

4.2 Duurzaamheidsraamwerk

Cardano past binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid een duurzaamheidsraamwerk toe voor de beoordeling, selectie en monitoring van beleggingen. In combinatie met de specifieke beleggingsstrategie van de Fondsen bepaalt de toepassing van dit duurzaamheidsraamwerk welke beleggingen voor de Fondsen passend zijn.

Het duurzaamheidsraamwerk ondersteunt Cardano zowel bij de algemene beoordeling van de belegbaarheid van beleggingen als bij de beoordeling of een belegging kwalificeert als Duurzame Belegging in de zin van de SFDR.

Nadere informatie over de opzet en werking van het duurzaamheidsraamwerk is opgenomen in het door Cardano gepubliceerde Sustainability Classification Framework.

4.2.1 Methodiek van het duurzaamheidsraamwerk

Binnen het duurzaamheidsraamwerk beoordeelt Cardano beleggingen aan de hand van een gestructureerde methodiek. Daarbij beoordeelt Cardano beleggingen onder meer op hun gedrag, activiteiten, transitievermogen, bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen, relevante duurzaamheidsrisico's en -kansen en mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De classificatie vindt plaats aan de hand van een tweestapsbenadering. Deze benadering ondersteunt Cardano bij de beoordeling in welke mate een belegging past binnen de transitie naar een duurzame samenleving en, gelet op de specifieke beleggingsstrategie van de Fondsen, voor belegging door de Fondsen in aanmerking komt.

Op basis van deze beoordeling classificeert Cardano beleggingen binnen het duurzaamheidsraamwerk. Deze classificatie wordt vastgesteld binnen de daarvoor ingerichte governance, voordat een belegging wordt opgenomen in het relevante beleggingsuniversum. Cardano maakt daarbij gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers, eventueel aangevuld met een eigen analyse.

De toepassing van dit duurzaamheidsraamwerk kan, afhankelijk van de aard van de beleggingen en de specifieke beleggingsstrategie van de Fondsen, verschillen. Daarbij kunnen aanvullende of afwijkende beoordelingscriteria of methodieken gelden, mede gelet op de aard van de relevante beleggingen, de beschikbaarheid van gegevens en de invloed die Cardano redelijkerwijs kan uitoefenen op de selectie en monitoring daarvan.

4.2.2 Toepassing van het duurzaamheidsraamwerk per type belegging

Beoordeling duurzaamheidsaspecten van ondernemingen en instellingen

Voor beleggingen in ondernemingen en instellingen beoordeelt Cardano in de eerste stap het gedrag en de activiteiten die samenhangen met een belegging. Daarbij wordt op basis van externe data beoordeeld of beleggingen internationale standaarden en normen schenden, betrokken zijn bij ernstige controverses, of betrokken zijn bij activiteiten die Cardano als te schadelijk voor de samenleving beschouwt.

Beleggingen die op basis van deze beoordeling niet voldoen aan de door Cardano gehanteerde minimumvereisten, worden geclassificeerd als 'Internationale Standaarden' of 'Schadelijk'. De categorie 'Internationale Standaarden' ziet onder meer op beleggingen die onderworpen zijn aan internationale sancties, betrokken zijn bij schendingen van mensen- en arbeidsrechten of betrokken zijn bij controversiële wapens. De categorie 'Schadelijk' ziet onder meer op beleggingen die betrokken zijn bij civiele vuurwapens, activiteiten met een significant risico op schade aan de fysieke of mentale gezondheid (zoals tabak), of activiteiten met een significant risico op schadelijke effecten voor dierenwelzijn.

In de tweede stap beoordeelt Cardano, voor zover een belegging de eerste stap doorstaat, in welke mate en op welke wijze de betreffende belegging in staat en bereid is zich aan te passen aan en bij te dragen aan de transitie naar een duurzame samenleving. Daartoe beoordeelt Cardano aan de hand van relevante duurzaamheidsindicatoren en externe data onder meer de mate waarin een belegging blootstaat aan duurzaamheidsrisico's, mogelijke ongunstige effecten heeft op duurzaamheidsfactoren en in hoeverre deze risico's en effecten worden beheerst.

Bij deze beoordeling betrekt Cardano in het bijzonder duurzaamheidsthema's die samenhangen met het gebruik van fossiele brandstoffen, watergebruik, land- en oceaangebruik, materiaalgebruik en afvalbeheer, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en organisatorisch gedrag en integriteit.

Op basis van deze beoordeling classificeert Cardano de belegging als 'Niet-adaptief', 'Risicovol', 'Adaptief', 'Duurzaam' of 'Positieve Impact'.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten van overheden of aan overheden gerelateerde instellingen of ondernemingen

Voor beleggingen in door overheden uitgegeven instrumenten beoordeelt Cardano in hoeverre de betreffende overheid voldoet aan de voor de belegging relevante ecologische, sociale en governance-uitgangspunten:

- **Milieu**: de mate waarin risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en andere milieurisico's in beleid en besluitvorming worden geïntegreerd;
- **Sociaal**: het stimuleren van fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Governance**: goed bestuur, waaronder vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, het ontbreken van structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor de kwaliteit van overheidsinstituties.

Overheden die niet aan deze uitgangspunten voldoen, worden geclassificeerd als 'Internationale Standaarden'. Beleggingen die aan deze uitgangspunten voldoen, worden in beginsel geclassificeerd als 'Adaptief'. Voor 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligaties uitgegeven door overheden kan, indien zij voldoen aan de door Cardano gehanteerde beoordelingscriteria voor obligaties, classificatie als 'Positieve Impact' volgen.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten obligaties

Voor beleggingen in obligaties uitgegeven door ondernemingen of instellingen beoordeelt Cardano, naast de beoordeling van de uitgevende onderneming of instelling, ook de duurzaamheidsaspecten van de betreffende obligatie afzonderlijk. Daarbij beoordeelt Cardano onder meer:

1. of de uitgevende onderneming of instelling is geclassificeerd als 'Adaptief', 'Duurzaam' of 'Positieve Impact';
2. of de obligatie voldoet aan de toepasselijke uitgangspunten van de International Capital Market Association ("ICMA"); en
3. of de obligatie op basis van de door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek als 'duurzaam', 'groen' of 'sociaal' kan worden aangemerkt.

Indien aan deze vereisten wordt voldaan, wordt de betreffende obligatie in beginsel geclassificeerd als 'Positieve Impact' of 'Duurzaam'. De door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek ziet in dit kader onder meer op het ambitieniveau van de obligatie, de materialiteit van de beoogde impact en mogelijke neveneffecten. Nadere informatie over deze beoordelingsmethodiek is beschikbaar op de Webpagina.

In uitzonderlijke gevallen kan een als 'duurzaam', 'groen' of 'sociaal' aangemerkte obligatie, uitgegeven door een onderneming of instelling die als 'Risicovol' is geclassificeerd, eveneens als 'Positieve Impact' dan wel 'Duurzaam' worden geclassificeerd, mits de opbrengsten van de obligatie-uitgifte worden aangewend om

positieve impact te genereren en de uitgevende onderneming of instelling praktijken op het gebied van goed bestuur volgt. Dergelijke uitzonderingen worden beoordeeld en goedgekeurd binnen de daarvoor ingerichte governance.

Een aan duurzaamheid gelinkte obligatie (*sustainability-linked bond* of "SLB") wordt in beginsel geclassificeerd overeenkomstig de uitgevende onderneming of instelling. Indien de SLB naar het oordeel van Cardano een significante positieve bijdrage levert aan een ecologische of sociale doelstelling, kan de SLB als 'Positieve Impact' dan wel 'Duurzaam' worden geclassificeerd.

Beleggingen in Onderliggende Beleggingsinstellingen

Voor Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen afwijkende duurzaamheidsuitgangspunten, -criteria en/of -beleid gelden. Dit kan onder meer voortvloeien uit de aard van de beleggingen van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling of uit het feit dat het duurzaamheidsbeleid van die Onderliggende Beleggingsinstelling door de beheerder daarvan wordt bepaald.

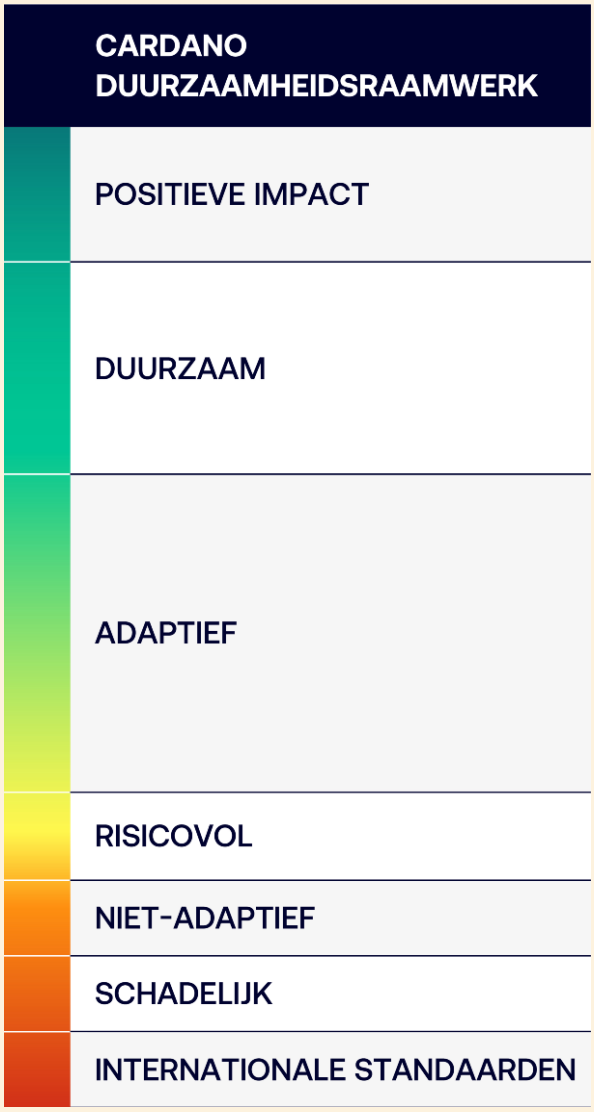
Beleggingen in microfinancieringsinstellingen

Voor beleggingen via Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) in leningen aan microfinancieringsinstellingen geldt dat, hoewel de gehanteerde duurzaamheidsuitgangspunten grotendeels aansluiten bij het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, voor deze Onderliggende Beleggingsinstelling (deels) afwijkende duurzaamheidscriteria en -doelstellingen gelden, zoals nader beschreven in de fondsdocumentatie van die Onderliggende Beleggingsinstelling.

4.2.3 Classificatiecategorieën

Op basis van de hiervoor beschreven beoordeling classificeert Cardano beleggingen binnen het duurzaamheidsraamwerk in de onderstaande categorieën. De volgorde van deze categorieën weerspiegelt de mate waarin een belegging is afgestemd op de transitie naar een duurzame samenleving, van beleggingen die fundamenteel niet in lijn zijn met die transitie tot beleggingen die daaraan doelbewust bijdragen.

- **‘Positieve Impact’**: beleggingen die de transitie naar een duurzame samenleving versnellen door een doelbewuste bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen. Zij doen geen ernstige afbreuk aan andere ecologische of sociale doelstellingen. Hun activiteiten blijven binnen de planetaire grenzen en sociale fundamenten, of bewegen zich in lijn met, dan wel vooruit op, sectorale transitietrajecten. Daarnaast beschikken zij over de capaciteit om de risico’s waaraan zij blootstaan te beheersen. Beleggingen in deze categorie kwalificeren als Duurzame Beleggingen in de zin van de SFDR.
- **‘Duurzaam’**: beleggingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzame samenleving. Zij doen geen ernstige afbreuk aan andere ecologische of sociale doelstellingen. Hun activiteiten blijven binnen de planetaire grenzen en sociale fundamenten, of bewegen zich in lijn met, dan wel vooruit op, sectorale transitietrajecten. Daarnaast beschikken zij over de capaciteit om de risico’s waaraan zij blootstaan te beheersen. Beleggingen in deze categorie kwalificeren als Duurzame Beleggingen in de zin van de SFDR.
- **‘Adaptief’**: beleggingen die zich in de richting van een duurzame samenleving ontwikkelen door hun negatieve effecten te verminderen. Er is voldoende bewijs dat zij zich binnen een redelijke termijn bewegen richting activiteiten die binnen de planetaire grenzen en sociale fundamenten vallen. Daarnaast beschikken zij over de capaciteit om de risico’s waaraan zij blootstaan te beheersen.
- **‘Risicovol’**: beleggingen met negatieve effecten die nog niet in lijn zijn met de transitie naar een duurzame samenleving. Zij tonen nog onvoldoende duidelijke inzet, capaciteit of bereidheid om hun activiteiten binnen een redelijke termijn in lijn te brengen met de planetaire grenzen en sociale fundamenten, hetgeen kan leiden tot duurzaamheids- en/of financiële risico’s op de lange termijn.
- **‘Niet-adaptief’**: beleggingen met negatieve effecten die niet in lijn zijn met de transitie naar een duurzame samenleving. Zij tonen geen inzet, capaciteit of bereidheid om hun activiteiten in lijn te brengen met de planetaire grenzen en sociale fundamenten en beheersen belangrijke duurzaamheids- en financiële risico’s onvoldoende.
- ‘**Schadelijk**’: beleggingen met negatieve effecten die niet in lijn zijn met de transitie naar een duurzame samenleving. Zij doen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen. Hun activiteiten, diensten of producten kunnen, al dan niet als neveneffect, leiden tot een significant risico op schadelijke effecten voor de samenleving of het milieu. Er bestaat een fundamentele onverenigbaarheid tussen de activiteiten van de belegging en maatschappelijke en ecologische uitkomsten.
- ‘**Internationale Standaarden**’: beleggingen met negatieve effecten die niet in lijn zijn met de transitie naar een duurzame samenleving. Zij volgen mogelijk niet de praktijken op het gebied van goed bestuur die Cardano verwacht, doen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen en zijn in strijd met internationale normen en standaarden, hetzij vanwege hun activiteiten, diensten of producten, hetzij vanwege ernstige controverses die wijzen op een grote kans op systemische en terugkerende problemen van ernstige aard. Daarnaast onderkennen zij significante duurzaamheidsrisico’s onvoldoende.



Nadere informatie over de opzet van het duurzaamheidsraamwerk, de classificatiecategorieën en de daarbij gehanteerde criteria is opgenomen in het door Cardano gepubliceerde Sustainability Classification Framework.

4.3 Criteria voor Duurzame Beleggingen

Een belegging kwalificeert binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid als een Duurzame Belegging indien deze naar het oordeel van Cardano bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, geen ernstige afbreuk doet aan

andere ecologische of sociale doelstellingen en de onderneming of instelling waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgt, een en ander in overeenstemming met de definitie van duurzame belegging in de SFDR.

Cardano beoordeelt of sprake is van een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling aan de hand van de vraag of een belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, “SDG’s”) of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit.

Bij de beoordeling of een belegging geen ernstige afbreuk doet aan andere ecologische of sociale doelstellingen betrekt Cardano onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als ‘Adaptief’ is geclassificeerd. Daarnaast beoordeelt Cardano de relevante belegging mede aan de hand van de relevante indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de SFDR. Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt Cardano daarbij tevens de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

Voor zover het beleggingen in ondernemingen of instellingen betreft, maakt de beoordeling of praktijken op het gebied van goed bestuur worden gevolgd onderdeel uit van de toetsing aan fundamentele internationale standaarden en normen binnen het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij betrekt Cardano onder meer schendingen van fundamentele mensen- en arbeidsrechten en systematische betrokkenheid bij fraude, corruptie en belastingontduiking.

Een belegging wordt uitsluitend als Duurzame Belegging aangemerkt indien aan elk van de vereisten is voldaan. Binnen het duurzaamheidsraamwerk kwalificeren beleggingen die als ‘Duurzaam’ of ‘Positieve Impact’ zijn geclassificeerd, in beginsel als Duurzame Beleggingen in de zin van de SFDR.

Aanvullende criteria voor obligaties

Naast beleggingen in ondernemingen of instellingen kunnen ook afzonderlijke, door ondernemingen of instellingen uitgegeven obligaties als Duurzame Belegging kwalificeren. Hiervoor gelden aanvullende, op het instrument toegesneden criteria. In dit kader kwalificeren obligaties die door Cardano, overeenkomstig paragraaf 4.2.2, worden geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligaties, in beginsel als Duurzame Belegging.

Aanvullende criteria voor vastgoedondernemingen

Voor beleggingen in vastgoedondernemingen gelden aanvullende criteria. Vastgoedondernemingen dienen in dat kader te beschikken over een GRESB Green Star of een bepaald minimumpercentage van hun opbrengsten te genereren uit duurzame vastgoedactiviteiten, waaronder duurzaam gebouwbeheer of sociale woningbouw.

4.4 Monitoring

Cardano controleert periodiek of beleggingen blijven voldoen aan de vereisten van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Als gevolg van wijzigingen in het gedrag, de activiteiten of de kenmerken van een belegging, dan wel als gevolg van voortschrijdend inzicht, kan een belegging niet langer aan die vereisten voldoen. Indien een belegging binnen de daarvoor ingerichte governance definitief wordt geherclassificeerd naar een categorie die voor de Fondsen is uitgesloten, wordt de betreffende belegging in beginsel binnen 30 werkdagen beëindigd, tenzij Cardano, met inachtneming van de marktomstandigheden en in het belang van de Participanten, bepaalt dat een langere periode voor beëindiging passend is. Uitzondering op deze regel is het Zwitserleven Amerika Aandelenfonds, waarvoor in beginsel een termijn van 60 werkdagen wordt gehanteerd.

Cardano publiceert overzichten van beleggingen die op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten. Deze overzichten zijn beschikbaar op deze webpagina.

4.5 Benchmark

De Fondsen hanteren, met uitzondering van het Zwitserleven Vastgoedfonds, qua benchmark een zogenaamde brede marktindex dan wel een samengestelde benchmark op basis van brede markindices. Dit betekent dat de benchmarks van de Fondsen niet zijn afgestemd op de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van de Fondsen met de gekozen benchmark of index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van de Fondsen te volgen. Voor de toepasselijke benchmarks wordt verwezen naar paragraaf 10.4 Benchmarks.

Het Zwitserleven Credits Fonds en het Zwitserleven Vastgoedfonds hanteren een zogenaamde referentiebenchmark die is afgestemd op de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is in dat kader bedoeld om, naast het volgen van de financiële doelstellingen van het Fonds, ook inzicht te verschaffen in het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

4.6 Stewardshipbeleid

Engagementbeleid
Bij de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt Cardano, naast het bestaande beleid en de bestaande gedragingen en activiteiten van ondernemingen en instellingen, ook in hoeverre zij in staat en bereid zijn zich aan te passen aan en bij te dragen aan de transitie naar een duurzame samenleving. Engagement vormt daarbij een belangrijk stewardshipinstrument waarmee Cardano beoogt het adaptieve vermogen van ondernemingen en instellingen positief te beïnvloeden, duurzaamheidsrisico's te reduceren, duurzaamheidskansen beter te benutten en een grotere bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen te stimuleren.

Engagement vindt plaats door het aangaan van een actieve dialoog om verbeteringen te stimuleren op het gebied van duurzaamheid, waaronder duurzaamheidsbeleid, duurzaamheidspraktijken en uitkomsten op het gebied van duurzaamheid.

De engagementthema's van Cardano zijn afgestemd op de belangrijkste ecologische en sociale transities die in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geïdentificeerd, waaronder klimaatverandering, biodiversiteit en ontbossing, duurzaam watergebruik, afval en vervuiling, sociale fundamenten - waaronder een rechtvaardigere samenleving en basisbehoeften - en praktijken op het gebied van goed bestuur.

Cardano kan engagement individueel of in samenwerking met andere beleggers en stakeholders voeren. Daarnaast kan Cardano, waar relevant, andere stewardshipinstrumenten inzetten, zoals het uitoefenen van stemrechten, het ondersteunen of indienen van aandeelhoudersvoorstellen en het deelnemen aan beleidsdiscussies met beleidsmakers, toezichthouders en standaardzetters.

Voorafgaand aan het initiëren van engagement beoordeelt Cardano in hoeverre engagement zinvol en kansrijk is. Tijdens het engagementproces monitort Cardano de voortgang aan de hand van doelstellingen en mijlpalen. Indien ondanks engagement onvoldoende voortgang wordt geboekt, kan dit gevolgen hebben voor de beoordeling van de betreffende belegging, waaronder een wijziging van de classificatie binnen het duurzaamheidsraamwerk en, waar relevant, uitsluiting van de betreffende belegging.

Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan Cardano gebruikmaken van externe dienstverleners. Cardano blijft in dat geval verantwoordelijk voor de monitoring van het engagementproces en de beoordeling van de voortgang.

In beperkte mate kan Cardano ten aanzien van beleggingen in overheden beleidsengagement inzetten. Dit vindt doorgaans plaats via brancheorganisaties en, waar relevant, via ad-hoc of andere gezamenlijke initiatieven, met als doel overheden en beleidsmakers aan te moedigen duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities, onder meer op het gebied van klimaat.

Meer informatie over het stewardshipbeleid van Cardano is te vinden op deze webpagina.

Stembeleid
Met betrekking tot beleggingen in aandelen oefent Cardano, waar relevant, stemrechten uit op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Het stembeleid van Cardano vormt een belangrijk onderdeel van het bredere stewardshipbeleid en is gebaseerd op het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Cardano zet stemrechten in als stewardshipinstrument om bij te dragen aan goed ondernemingsbestuur, effectief toezicht op duurzaamheidsrisico's en -kansen en een grotere bijdrage van ondernemingen aan ecologische of sociale doelstellingen. De wijze waarop Cardano stemt, wordt onder meer bepaald door internationale best practices op het gebied van corporate governance, materiële duurzaamheidsthema's en de inzichten die zijn verkregen uit engagement.

In het algemeen stemt Cardano op voorstellen over:

- verslaglegging en winstbestemming;
- samenstelling van bestuurlijke organen;

- beloningsbeleid van bestuurlijke organen;
- accountantscontrole en daarmee samenhangende voorstellen;
- kapitaalgerelateerde voorstellen; en
- overige materiële voorstellen.

Naast bestuursvoorstellen kunnen ook aandeelhoudersvoorstellen aan de orde komen. Dergelijke voorstellen hebben regelmatig betrekking op risico's, impact of beleid op het gebied van duurzaamheid. Cardano beoordeelt ook deze voorstellen aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en kan stemrechten, aandeelhoudersvoorstellen en engagement in onderlinge samenhang inzetten om ondernemingen te stimuleren hun beleid, praktijken en prestaties op het gebied van duurzaamheid te verbeteren. Waar relevant kan Cardano het stemrecht ook inzetten als escalatiemiddel indien engagement onvoldoende voortgang oplevert.

Bij de uitvoering van het stembeleid kan Cardano gebruikmaken van externe dienstverleners. In het jaarverslag wordt op hoofdlijnen verslag gedaan van het stemgedrag van Cardano over de betreffende verslagperiode. Op de Webpagina is meer informatie te vinden over het stembeleid en is een meer gedetailleerde stemverantwoording opgenomen.

5 Intrinsieke waarde

5.1 Vaststelling van de intrinsieke waarde

Het aan elk afzonderlijk Fonds toe te rekenen gedeelte van het fondsvermogen gedeeld door het op de dag van vaststelling uitstaande aantal Participaties in dat Fonds geeft de intrinsieke waarde van elke Participatie van dat Fonds. De intrinsieke waarde wordt berekend na verwerking van kosten en vergoedingen. De intrinsieke waarde per Participatie wordt elke Amsterdamse beursdag voor 11.00 uur in EUR vastgesteld en bekend gemaakt via de Webpagina.

De waarde van een aan een Fonds toe te rekenen gedeelte van het fondsvermogen wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van de Participaties van elk Fonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen.

5.2 Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van Participaties van een Fonds of voor een Fonds.

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van Participaties van het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van Participaties van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in Participaties in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van Participaties van het Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van Participaties van het Fonds, en een even groot nadeel voor het Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert de Beheerder het Fonds in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is en Cardano uiterlijk binnen dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover is geïnformeerd. In de onderstaande tabel is aangegeven wanneer een afwijking ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang wordt geacht. Daarnaast geldt voor kopers en verkopers van Participaties als voorwaarde dat de afwijking resulteert in een afwijkend bedrag van minimaal EUR 100 per transactie.

Fonds	Materiele afwijking
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	1,00%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0,25%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,50%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,50%
Zwitserleven Vastgoedfonds	1,00%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	1,00%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	1,00%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	1,00%
Zwitserleven Credits Fonds	0,50%
Zwitserleven Long Duration Fonds	1,00%[1]
Zwitserleven Medium Duration Fonds	1,00%[1]
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	1,00%[1]
Zwitserleven Mixfonds	0,75%
Zwitserleven Selectie Fonds	1,00%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	1,00%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	1,00%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	1,00%
Zwitserleven Index Aandelenfondsen Opkomende Landen	1,00%
Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds	1,00%
Zwitserleven Amerika Aandelenfonds	1,00%

1 De relatief hoge duration van de Onderliggende Beleggingsinstellingen, de Cardano Duration Fondsen impliceert een hogere volatiliteit dan die van standaard obligaties.

5.3 Waarderingsgrondslagen

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van de Fondsen zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

Beleggingen met een beursnotering
Beleggingen met een beursnotering betreffen onder meer aan effectenbeurzen genoteerde financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en financiële derivaten. Aandelen en certificaten van aandelen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Als financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. Beursgenoteerde financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Voor beleggingen in financiële instrumenten genoteerd aan markten in landen met afwijkende tijdzones waarop beurzen geopende zijn kan een correctie plaatsvinden voor de tussentijdse ontwikkeling van relevante marktindices, rekening houdend met variërende sluitingstijden van handelsbeurzen voor betreffende financiële instrumenten waarin wordt belegd.

Beleggingen zonder beursnotering
Van niet aan een effectenbeurs genoteerde of verhandelbare beleggingen en incourante beleggingen vindt de waardering plaats tegen reële waarde op basis van indicatieve waarderingen zoals verkregen van externe daarin gespecialiseerde partijen. Als deze niet beschikbaar zijn, wordt de waardering modelmatig bepaald. De Beheerder zal alles in het werk stellen om een zo accuraat en recent mogelijke waardering toe te kennen. Dit betekent dat de waardering gedateerd kan zijn. Voortschrijdende informatie zal worden verwerkt bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Beleggingen in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen
De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de Fondsen beleggen, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende handelskoers van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de Fondsen beleggen, hanteren het volgende waarderingsbeleid voor de hieronder genoemde categorie van beleggingen.

Deposito's
Deposito's en aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van deposito's is in beginsel nagenoeg gelijk aan de nominale waarde omdat deposito's een korte looptijd hebben.

Overige activa en passiva
De overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De nominale waarde is nagenoeg gelijk aan de marktwaarde als gevolg van de korte looptijden van de betreffende posten. Bij de nominale waarde wordt rekening gehouden met eventueel benodigde afboekingen uit hoofde van oninbaarheid.

5.4 Uitkeringen aan Participanten

Uitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Participaties Zwitserleven Beleggingsfondsen, dan wel een combinatie van beide. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld na een genomen besluit tot uitkering en op een door de Beheerder te bepalen datum.

6 Participeren in de Fondsen

De Participaties in een Fonds luiden op naam. Participaties worden ingeschreven in een register van Participanten. Er worden geen verhandelbare bewijzen van Participaties uitgegeven. Zwitserleven Beleggingsfondsen is vormgegeven als een fiscaal transparant beleggingsfonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Dit betekent dat elk Fonds – bijzondere omstandigheden voorbehouden, mede gelet op het belang van de Participanten – bereid is Participaties af te geven en terug te nemen tegen de geldende intrinsieke waarde. Deze prijs geldt op die dag voor zowel toetreding als uittreding. Informatie over de eventueel van toepassing zijnde op- en afslagen van elk Fonds alsmede over de afgifte, terugname en overdracht van Participaties wordt verstrekt in Hoofdstuk 7 Kosten. Participaties worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

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 stressvole 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. De Beheerder kan besluiten om de intrekkingsverzoeken voor een Fonds die op een specifieke Handelsdag meer dan 5% van de NAV bedragen uit te stellen naar de volgende Handelsdag, op welke deze intrekkingsverzoeken worden behandeld tegen de dan geldende Transactieprijs.

Uitgestelde intrekkingsverzoeken worden met voorrang behandeld boven reguliere intrekkingsverzoeken voor een Handelsdag.

- **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 intrekkingsverzoeken' 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 de Fondsen wordt geborgd. De liquiditeitsbeheersingsinstrumenten, zoals gehanteerd als onderdeel van het liquiditeitsbeleid van de Beheerder, worden toegepast op het niveau van ieder Fonds.

6.1 Uitgifte en inkoop van Participaties

De uitgifte dan wel inkoop van Participaties door de Beheerder vindt op handelsdagen plaats tegen de Transactieprijs per Participatie per de handelsdatum. Alle orders die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de officieel berekende en door het Fonds afgegeven Transactieprijs. Alle orders welke zijn ingelegd voor 16:00 CET op een Handelsdag worden afgewikkeld tegen de voor het Fonds berekende Transactieprijs, die op één handelsdag na het inleggen van de betreffende order (T) door de Beheerder is vastgesteld.

Orders die vanaf 16.00 uur CET worden ingelegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingelegd vóór de cut-off time van de eerstvolgende Handelsdag.

De betalingsdatum van aan- en verkooporders is voor de Fondsen in beginsel gesteld op één dag na uitvoering van de orders (T+1).
De Beheerder heeft de bevoegdheid om, in het belang van Participanten, in specifieke gevallen hiervan af te wijken, bijvoorbeeld als gevolg van afwijkende sluitingstijden van beurzen waardoor belegging op andere tijden dient plaats te vinden of bijvoorbeeld als één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten van een Fonds zijn genoteerd zijn gesloten.

Indien de omstandigheden daartoe naar het oordeel van de Beheerder noodzaken, kan een order in het belang van het Fonds of haar Participanten door de Beheerder worden geweigerd.

De Beheerder stelt, in het geval een (bestaande) Participant (additionele) Participaties in het Fonds wenst te verkrijgen, de Participant op de hoogte van de acceptatie van zijn aankooptransactie en voorziet de Participant zo spoedig mogelijk van betalingsinstructies. In het geval een Participant een verzoek indient tot volledige of gedeeltelijke verkoop van zijn Participaties zal de Beheerder de Participant zo spoedig mogelijk op de hoogte brengen van de acceptatie van zijn verzoek tot inkoop door het Fonds. Participanten kunnen Participaties uitsluitend overdragen aan het Fonds. Het is Participanten niet toegestaan Participaties rechtstreeks over te dragen aan derden. Participaties worden slechts tegen volstorting uitgegeven. De Participaties zijn niet beursgenoteerd.

6.1.1 Participeren via een beleggersgiro of fondsdistributieplatform

Participaties in een Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via de Beheerder, tevens worden verhandeld via aangesloten beleggingsondernemingen welke over een eigen beleggersgiro beschikken of via een fondsdistributieplatform handelen. De Participaties die middels beleggersgiro's of een fondsdistributieplatform worden verhandeld zijn niet opgenomen in een verzameldepot en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's en fondsdistributieplatformen dienen bij de betreffende beleggingsondernemingen te worden ingediend.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties in een Fonds welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's en fondsdistributieplatformen zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door Cardano afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde methodiek onder 6.1 Uitgifte en inkoop van Participaties. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen beoordelen de ingelegde aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan Cardano. Deze beleggingsondernemingen kunnen elk een eigen tijdstip hanteren waarop deze orders uiterlijk dienen te zijn ontvangen. De voorwaarden van deze beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen die gelden voor Participanten vormen geen onderdeel van het Fondsreglement.

6.2 Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming

Ingeval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de terugname of afgifte van Participaties van een Fonds of alle Fondsen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort mede gelet op het belang van de Participanten gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat afgifte of terugname van Participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de bestaande Participanten aanzienlijk wordt geschaad. De intrinsieke waarde van (een Participatie van) een Fonds kan onder andere niet worden vastgesteld, indien:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan vaststellen; of
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet meer functioneren; of
- indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde te bepalen van het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt; of
- een besluit tot opheffing van het betreffende Fonds of tot ontbinding van Zwitserleven Beleggingsfondsen is genomen.

Tevens zal in omstandigheden waarbij de technische middelen van een Fonds om rechten van deelneming in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn en in omstandigheden waarbij de fiscale status van een Onderliggende Beleggingsinstelling in gevaar komt de Beheerder de terugname of afgifte van Participaties van een Fonds of alle Fondsen geheel of gedeeltelijk kunnen opschorten, mede gelet op het belang van de Participanten.

Doordat voornamelijk in verhandelbare waarden wordt belegd, zijn er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om Participaties in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

7 Kosten en vergoedingen

7.1 Beheervergoeding

De beheervergoeding oftewel de service fee dient ter dekking van kosten die de Beheerder maakt ten behoeve van het beheer van de Fondsen, inclusief de kosten van de Bewaarder, de Beheerder, Juridisch Eigenaar, kosten van bewaargeving van effecten, kosten uitvoering ESG-beleid, zie Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, en van andere operationele kosten zoals die van toezicht en registratie, accountantscontrole, verslaggeving en participantenvergaderingen en de kosten die gepaard gaan met de introductie van een nieuw Fonds.
De beheervergoeding dient niet ter dekking van de kosten die betrekking hebben op het uitvoeren van het vermogensbeheer voor zover het vermogensbeheer door Cardano wordt uitgevoerd; deze kosten worden separaat bij de Participant in rekening gebracht.
De beheervergoeding wordt dagelijks (op beursdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van de Fondsen. In de beheervergoeding zijn niet begrepen transactiekosten, rentekosten en eventuele incidentele kosten die verband houden met de terugvordering van bronbelasting.

De hoogte van de beheervergoeding is opgenomen in onderstaande tabel:

Fonds	Beheervergoeding
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	0,040%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0,040%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,040%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,040%
Zwitserleven Vastgoedfonds	0,040%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	0,036%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	0,020%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	0,10%
Zwitserleven Credits Fonds	0,04%
Zwitserleven Long Duration Fonds	0,04%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	0,04%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	0,04%
Zwitserleven Mixfonds	0,05%
Zwitserleven Selectie Fonds	0,21%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	0,02%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	0,02%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	0,02%
Zwitserleven Index Aandelenfondsen Opkomende Landen	0,02%
Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds	0,10%
Zwitserleven Amerika Aandelenfonds	0,20%

7.1.1 Transactiekosten

Transactiekosten zijn kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa van elk Fonds en kunnen bestaan uit belastingen, kosten van makelaars in financiële instrumenten, spreads tussen bied- en laatprijzen, valutakosten, settlementkosten en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie. Daarnaast kunnen er kosten uit hoofde van kredietfaciliteiten en incidentele debetstanden op bankrekeningen verschuldigd zijn.

Aankoopkosten worden direct ten laste van de verkrijgingprijs van de beleggingen gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van beleggingen gebracht. Dientengevolge vormen de aankoop- en verkoopkosten onderdeel van de (niet) gerealiseerde waardeverandering van de beleggingen. Transactiekosten voor vastrentende waarden zijn niet te bepalen daar zij in de aan- en verkoopkoers zijn opgenomen en niet separaat worden vastgelegd. De totale hoogte van de transactiekosten is niet met voldoende nauwkeurigheid vast te stellen. Als indicatie van de transactiekosten zal in de jaarrekening van elk Fonds de omloopsnelheid van de portefeuille van het betreffende Fonds worden vermeld.
Tevens zijn in de jaarrekeningen de totale transactiekosten voor zover deze herkenbaar waren apart weergegeven.

7.2 Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Ingeval per saldo Participaties worden uitgegeven geschiedt dit tegen de NAV, verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuw verkregen liquide middelen in onderliggende beleggingen voor het Fonds.

Ingeval per saldo Participaties worden ingekocht geschiedt dit tegen de NAV, verminderd met een afslag voor kosten verbonden aan verkoop van onderliggende beleggingen van het Fonds. De aldus vastgestelde koers per Participatie wordt de Transactieprijs genoemd.

Bij de vaststelling van de hoogte van de opslag en afslag gaat het om dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of uitgifte van Participaties. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de NAV. De hoogte wordt bepaald op basis van reëel ingeschatte aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt.

De opslag of afslag komt geheel ten goede aan het Fonds, zodat deze daarmee de aan- en verkoop- kosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Bestaande Participanten in het Fonds worden hierdoor beschermd tegen de onderliggende transactiekosten voor het Fonds die zijn verbonden aan de inkoop of uitgifte van Participaties.

De maximale hoogte van de op- en afslag van het Fonds is opgenomen in onderstaande tabel:

Fonds	opslag	afslag
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	1,00%	1,00%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Vastgoedfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Credits Fonds	1,00%	1,00%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Long Duration Fonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	1,00%	1,00%
Zwitserleven Mixfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Selectie Fonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	1,00%	1,00%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	0,50%	0,50%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	0,50%	0,50%
Zwitserleven Index Aandelenfondsen Opkomende Landen	1,00%	1,00%
Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds	0,50%	0,50%
Zwitserleven Amerika Aandelenfonds	0,50%	0,50%

De Beheerder berekent periodiek of de lange termijn gemiddelde transactiekosten nog kloppen met de werkelijke kosten. Als dat niet meer klopt dan kan de Beheerder de hoogte van de op- en afslagen wijzigen. Zolang dit niet het maximum te boven gaat, gaan deze wijzigingen direct in en worden deze op de Webpagina gepubliceerd. De actuele op- en afslagen staan derhalve altijd op de Webpagina.

In het belang van een Fonds en ter bescherming van de bestaande Participanten in een Fonds, kan de Beheerder bij uitzonderlijke marktomstandigheden dan wel bij substantiële aan- en verkooporders, binnen de maximale op- en afslag, afwijken van de actuele op- en afslag om aan de werkelijke aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten te kunnen voldoen. Participanten worden in een dergelijke situatie zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk hierover geïnformeerd.

7.3 Kosten voortvloeiend uit indirecte beleggingen

Voor zover wordt belegd in Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen door deze Onderliggende Beleggingsinstellingen kosten in rekening worden gebracht. De soort en hoogte van deze kosten zijn afhankelijk van de voorwaarden van de Onderliggende Beleggingsinstelling en kunnen (mede) omvatten de kosten van dezelfde soort als gedekt door de beheervergoeding zoals hiervoor omschreven. Deze kosten worden door de Beheerder

gecompenseerd ingeval (i) de Onderliggende Beleggingsinstelling door Cardano wordt beheerd dan wel (ii) via de Onderliggende Beleggingsinstelling het vermogensbeheer van het Fonds door een derde partij ten uitvoer wordt gebracht. Kosten van geldmarktfondsen of ETFs, voor zover daar uit hoofde van efficiënt liquiditeitenbeheer in wordt belegd, komen derhalve wel ten laste van het Fonds. Voorts komen eventuele voordelen uit hoofde van (gedeeltelijk) retour ontvangen management fee van Onderliggende Beleggingsinstellingen geheel ten goede aan het desbetreffende Fonds.

7.4 Omzetbelasting

Alle vermelde kosten zullen worden vermeerderd met belasting toegevoegde waarde (btw), voor zover van toepassing en deze niet onder een vrijstelling vallen.

8 Risicofactoren en risicomanagement

8.1 Algemeen

De activiteiten ten aanzien van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van het Fonds komen voort uit het beheer van beleggingsportefeuilles. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren deze risico's per Fonds. Het Fonds belegt in een samenstelling van financiële instrumenten met daarbij behorende risico's, voortvloeiend uit het voor dit Fonds geldende beleggingsbeleid.
Aan het beleggen in Fondsen zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die het Fonds loopt te beheersen, hanteert en onderhoudt de Beheerder systemen, procedures, rapportages en controles, risicoprofielen en beleggingsrestricties zoals deze zijn vastgelegd. In de volgende paragraaf 'Risicomanagement' is beschreven op welke wijze de genoemde beheersing is georganiseerd.

Hierna worden risicofactoren vermeld die voor Participanten in het Fonds van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt ook in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen zowel stijgen als dalen en kunnen Participanten als gevolg hiervan een gedeelte van, of hun inleg geheel verliezen.
Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen en/of van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden, interest) en/of investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen. Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico's) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vast, noch wordt het op enigerlei wijze door gegarandeerd. Voorts staat niet op enigerlei wijze vast, noch wordt op enigerlei wijze gegarandeerd, dat de beleggingsdoelstelling van een Fonds zal worden bereikt.

8.2 Risicomanagement

Het risicomanagement van Cardano is gebaseerd op het 'three lines of defense model'. Dit houdt in dat er drie verdedigingslinies te onderscheiden zijn. In dit model hebben verscheidene organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden. De betreffende drie verdedigingslinies ondersteunen elkaar en versterken elkaar.

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheertaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen binnen Cardano. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen of de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van Cardano en zij adviseren de directie van Cardano op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen of staffuncties die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance.

De afdeling Risk Management van Cardano is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van Cardano. De afdeling Risk Management ondersteunt en houdt proactief toezicht op de effectiviteit van het risicomanagement. De Compliance functie is een onafhankelijke tweedelijns functie die rapporteert periodiek aan risicomanagementcomité van Cardano. De Compliance functie adviseert over en monitort de 1ste lijn in het naleven van relevant wet- en regelgeving.

Binnen Risk Management Cardano worden een aantal verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

Internal Audit vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen Cardano. Internal Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van Cardano, de interne beheersing vanuit haar verantwoordelijkheid en rapporteert richting de directie van Cardano.

De structuur en organisatie van risicomanagement zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag van de Fondsen wordt verslag uitgebracht over risicomanagement met betrekking tot het voorgaande boekjaar. Het jaarverslag van de Fondsen is beschikbaar op de Webpagina.

8.3 Marktrisico

Het marktrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van waardeontwikkelingen van de financiële instrumenten waarin door de Fondsen wordt belegd.
Het Fonds is blootgesteld aan marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen van het Fonds kan fluctueren op basis van een groot aantal factoren, zoals verwachtingen ten aanzien van economische groei, inflatie en prijsontwikkeling op diverse goederen en valutamarkten. Daarnaast kan de waarde van de beleggingen fluctueren naar aanleiding van politieke en monetaire ontwikkelingen. Marktrisico's verschillen per beleggingscategorie en zijn mede afhankelijk van de mate van spreiding van beleggingen over regio's en sectoren en/of van de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingen van de hele markt of van bepaalde regio's en/of sectoren dalen.

Door middel van een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen van het Fonds wordt getracht om het marktrisico te mitigeren. Met een actief beleid wordt vroegtijdig ingespeeld op de verwachtingen in de markt om zodoende te anticiperen op toekomstige trends in de markt. De Beheerder kan de verdeling van de door hem geselecteerde beleggingen over de diverse categorieën aanpassen op basis van de marktvooruitzichten.

8.3.1 Renterisico

Een specifieke vorm van marktrisico is renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van een Fonds als gevolg van renteontwikkelingen. De waarde van de beleggingen in vastrentende Fondsen fluctueert als gevolg van verandering in marktrentes. Dit geldt tevens voor de mixfondsen die in vastrentende Fondsen beleggen. Hierdoor zijn deze Fondsen blootgesteld aan renterisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de relevante benchmark.

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de benchmark geldt een vaste bandbreedte als toegestane maximale afwijking van de gemiddeld gewogen looptijd van de vastrentende Fondsen, de zogenoemde duration, ten opzichte van de relevante benchmarks. Ook door spreiding van beleggingen over verschillende looptijden kan het renterisico worden gemitigeerd.

Het renterisico geldt tevens voor woninghypotheken waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds indirect belegt, namelijk bij een stijgende rente zal de waarde van voorgenoemde beleggingen in het algemeen dalen. De rentegevoeligheid van een fonds wat in woninghypotheken belegt zal door de tijd heen fluctueren, bijvoorbeeld vanwege veranderingen in vervroegde aflossingen door debiteuren.

8.3.1.1 Risico van vervroegde aflossing

Een specifieke vorm van renterisico is het zogenaamde risico van vervroegde aflossing, oftewel het risico dat gepaard gaat met het voortijdig terugbetalen van (een deel van) de hoofdsom van een obligatie of lening door de kredietnemer. Dit gebeurt doorgaans als gevolg van de mogelijkheid tot herfinanciering om te profiteren van lagere rentetarieven. Het risico van vervroegde aflossing vormt een risico dat in het bijzonder op hypotheken en derhalve op het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds van toepassing is. Wanneer binnen een fonds vervroegde aflossing plaatsvindt, zal de aflossing vaak moeten worden herbelegd in een obligatie, lening of hypotheek tegen de op dat moment geldende marktrente, die (aanzienlijk) lager kan zijn. Dit kan het rendement van een fonds negatief beïnvloeden.

8.3.2 Valutarisico

Een specifieke vorm van marktrisico is valutarisico of wisselkoersrisico.
De waarde van beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft.
Valutarisico's worden niet afgedekt.

8.3.3 Concentratierisico

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van de Fondsen als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde financiële

instrumenten of markten. Het Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt in dat specifieke gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan indien de mate van concentratie geringer is. De oorzaak van concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het voor belegging beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum.

8.3.4 Actief rendementsrisico

Het actieve rendementsrisico is het risico dat het rendement van een Fonds afwijkt van dat van de Benchmark van het Fonds doordat de Beheerder op basis van haar beleggingsvisie en/of het gehanteerde beleggingsproces actieve posities in kan nemen ten opzichte van de Benchmark. Vanwege door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria worden bepaalde ondernemingen en instellingen uitgesloten van belegging, terwijl deze ondernemingen en instellingen wel deel uit kunnen maken van de Benchmark. Het innemen van actieve posities en het op basis van ESG-overwegingen uitsluiten van ondernemingen brengt actief rendementsrisico met zich mee. De waardefluctuaties van de financiële instrumenten waarin door een Fonds wordt belegd kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van die opgenomen in de Benchmark van dat Fonds. Ingeval sprake is van een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstelling van een Fonds niet wordt gerealiseerd. Om dit risico te beheersen hanteert de Beheerder in het algemeen prestatienormen en beleggingsrestricties voor maximale afwijkingen ten opzichte van de Benchmark. Voor een systematisch beheerd Fonds ontstaat een significant actief rendementsrisico als gevolg van het toepassen van het uitsluitingenbeleid, waarvan de belegger zich bewust dient te zijn. Rekening houdend met de duurzame beleidsuitgangspunten van de systematisch beheerde Fondsen kan actief rendementsrisico, vanwege het systematische beleggingsbeleid, slechts in beperkte mate worden gemitigeerd.

8.3.5 Marktrisico vastgoedfondsen

Voor vastgoedfondsen zijn specifieke marktrisico's van toepassing. De marktrisico's voor vastgoed hebben onder meer betrekking op de ontwikkeling van de economische groei in het algemeen (bepalend voor de vraag naar bijvoorbeeld kantoren en winkels), de ontwikkeling van het inflatietempo en de renteontwikkeling. Versnelling van de economische groei is veelal positief voor de waardeontwikkeling van vastgoed. Stijgende rente met als gevolg hogere financieringskosten is een negatieve factor. Toename van de inflatie is een negatieve factor als gevolg van een stijging van de exploitatiekosten van vastgoed en een waardedrukkende factor. Dit risico wordt door de vastgoedondernemingen waarin wordt belegd gedeeltelijk gemitigeerd door te beleggen in vastgoedobjecten waarvan de huur is geïndexeerd op basis van de inflatieontwikkeling.

Binnen de vastgoedsector zijn verschillende deelmarkten te onderkennen, waaronder kantoren, woningen, winkels en bedrijfsmatig onroerend goed. Elke subcategorie heeft een eigen risicoprofiel. Spreiding over categorieën zorgt voor demping van marktrisico's.
Bij beleggingen in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde vastgoedondernemingen is sprake van zowel risico's verbonden aan de vastgoedonderneming als aan de onderliggende vastgoedbeleggingen. Hieronder is onder meer begrepen het risico verbonden aan de wijze van financiering van de activa van de onderneming.
Naarmate bij de financiering meer gebruik wordt gemaakt van vreemd vermogen ('leverage') zal het risico toenemen dat bij daling van de waarde van het vastgoed het eigen vermogen van de onderneming meer dan evenredig negatief wordt beïnvloed.

8.3.6 Marktrisico liquiditeitenfondsen

Voor liquiditeitenfondsen is een specifiek marktrisico van toepassing. Voor het marktrisico van beleggingen in liquiditeiten is voornamelijk de ontwikkeling van de geldmarktrente relevant. De beleggingsopbrengst van geldmarktinstrumenten is afhankelijk van de hoogte van de geldmarktrente. Het tarief van de Europese Centrale Bank (ECB) is in sterke mate bepalend voor de hoogte ervan. De ECB laat zich voor de bepaling van de hoogte van haar tarieven primair leiden door de door haar ingeschatte ontwikkeling van het inflatietempo.

Een hogere inflatieverwachting leidt tot een verhoging van het ECB-tarief en andersom. Ter beperking van deze risico's voor de liquiditeitenfondsen geldt een maximale looptijd van individuele beleggingen waarin wordt belegd.

8.3.7 Inflatierisico

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie.

8.4 Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of andere contractuele verplichting niet nakomt. Hierin is tevens begrepen de mogelijkheid van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland.

8.4.1 Credit Spreadrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het zogenaamde credit spreadrisico, oftewel het risico dat koersen van vastrentende waarden fluctueren als gevolg van fluctuaties in de kredietrisicopremies die hierop van toepassing zijn. Het credit spreadrisico heeft in het bijzonder betrekking op Fondsen die beleggen in vastrentende waarden, zoals obligaties en onderhandse leningen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen of instellingen die deze vastrentende waarden uitgeven, oftewel de debiteuren.

De kredietwaardigheid van debiteuren kan zich positief en negatief ontwikkelen, wat zich vertaalt in schommelingen in de kredietrisicopremies van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Bij een negatieve ontwikkeling neemt de kans toe dat een debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke zal blijven en niet aan zijn rente en/of aflossingsverplichtingen zal voldoen. Hierdoor zal de kredietrisicopremie op financiële instrumenten die door de debiteur zijn uitgegeven stijgen, wat zich vertaalt in een koersdaling van betreffende instrumenten. De waarde van de beleggingen in vastrentende Fondsen fluctueert als gevolg van verandering in kredietrisicopremies. Dit geldt tevens voor de mixfondsen die in vastrentende Fondsen beleggen. Hierdoor zijn deze Fondsen blootgesteld aan credit spreadrisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de relevante benchmark.

Verschillende rating agencies beoordelen de kredietwaardigheid van ondernemingen en instellingen.
De inschatting van kredietwaardigheid wordt beïnvloed door zowel factoren die gelden voor een bepaalde onderneming of instelling, als door factoren die op een bepaalde sector of regio van toepassing zijn.
Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle ondernemingen in die sector.

Ter beperking van het credit spreadrisico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, de minimale kwaliteit van de debiteur (rating) en voor de omvang van de beleggingen per debiteur.

8.4.2 Faillissementsrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het faillissementsrisico. Naast het credit spreadrisico, waarbij ontwikkelingen in kredietrisicopremies de marktwaarde van beleggingen in vastrentende waarden beïnvloeden, is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren van toepassing op deze individuele debiteur niet meer kan voldoen aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, zonder dat dit adequaat in de marktwaarde is verwerkt. Dit wordt faillissementsrisico genoemd. Dit kan leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van het financiële instrument. Ter beperking van het faillissementsrisico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, de minimale kwaliteit van de debiteur (rating) en voor de omvang van de beleggingen per debiteur.

Het faillissementsrisico geldt tevens voor woninghypotheken waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds indirect belegt. Indien de bezitter van een woning waarop een hypotheek is verstrekt niet meer kan voldoen aan zijn of haar hypothecaire verplichtingen, kan dit een negatieve invloed hebben op het rendement van een fonds. Dit risico materialiseert zich in het bijzonder zodra de executiewaarde van de onderliggende woning ontoereikend is om de hypotheek af te lossen.

8.4.3 Tegenpartijrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij bij transacties in financiële instrumenten in gebreke blijft.
Het Fonds kan op verschillende wijzen een transactie aangaan waarbij tegenpartijrisico een rol speelt.
Tegenpartijrisico wordt onder meer gelopen bij het afsluiten van repo-transacties en derivatentransacties, zoals valutatermijntransacties en renteswaps.

1. OTC (‘over-the-counter’) derivatentransacties mogen voor het Fonds alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. Door de onderlinge uitwisseling van onderpand op basis van dagelijkse marktwaardering van derivatentransacties wordt onderling gelopen

tegenpartijrisico vergaand gemitigeerd. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van BBB+, waarbij de gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.

2. Voor zogenaamde 'cleared' derivatentransacties en beursgenoteerde derivaten geldt dat clearing plaatsvindt door middel van een centrale tegenpartij, zoals LCH of Eurex (de 'Central Counterparty' oftewel 'CCP'), waartoe het Fonds een overeenkomst heeft afgesloten met een bij de CCP aangesloten clearing member. De CCP vraagt een minimale initiële en variabele marge ('Initial Margin' en 'Variation Margin'), met dagelijkse verrekening op basis van waardeveranderingen in uitstaande derivatenposities en reeds verstrekte of ontvangen onderpanden. Deze Initial Margin en Variation Margin moeten door het Fonds, via de clearing member, aan de CCP worden verstrekt in de vorm van liquide middelen of, voor wat betreft de Initial Margin, in de vorm van financiële instrumenten of liquide middelen. Als gevolg hiervan loopt het Fonds tegenpartijrisico op de clearing member en de CCP. Dit risico wordt gemitigeerd doordat de CCP voor alle door haar geclearde transacties Initial Margin en Variation Margin opvraagt. Bovendien beschikt de CCP over een door clearing members gefinancierd verzuimfonds ('Default Fund') waaruit eventuele tekorten bij de CCP kunnen worden gecompenseerd. Voorts treffen CCP's maatregelen om, bij verzuim van een clearing member, de door die clearing member ten behoeve van cliënten op niveau CCP aangehouden Margins en posities te kunnen overdragen aan een andere clearing member. Zowel cleared als beursgenoteerde derivatentransacties zullen worden gerapporteerd aan een daartoe bevoegd transactieregister.
3. Ten aanzien van het tegenpartijrisico dat het Fonds loopt als gevolg van het uitvoeren van repo-transacties wordt dit beperkt door uitsluitend repo-transacties aan te gaan onder een gestandaardiseerde overeenkomst voor repo-transacties ('General Master Repurchase Agreement' oftewel 'GMRA'), op grond waarvan het Fonds de waarde van in het kader van de repo-transactie gekochte of verkochte financiële instrumenten mag verrekenen met de verplichtingen aan het Fonds van de desbetreffende tegenpartij als die tegenpartij haar verplichtingen aan het Fonds niet nakomt. Door de onderlinge uitwisseling van onderpand op basis van dagelijkse marktwaardering van repo-transacties wordt onderling gelopen tegenpartijrisico vergaand gemitigeerd. GMRA's worden enkel afgesloten met financiële instellingen die beschikken over een minimale gemiddelde rating BBB+, waarbij 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 beginsel monitort de Beheerder dagelijks de hoeveelheid aan en de kwaliteit van het onderpand. Zo wordt ten aanzien van repo-transacties dagelijks vastgesteld dat het verstrekte of ontvangen onderpand gelijk is aan de (tegengestelde) actuele waarde van de repo-transactie op basis van markconforme waarderingsgrondslagen. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in rechten van deelnemingen in geldmarktfondsen.

8.4.4 Betalingsrisico of settlementrisico

Een specifieke vorm van tegenpartijrisico is betalingsrisico of settlementrisico. Dit risico wordt gelopen bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten. Het is het risico dat een afwikkeling via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts zeer kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico beperkt, ermee rekening houdend dat levering plaatsvindt tegen vrijwel gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Markten hebben verschillende clearing- en settlement procedures en tijdslijnen. De betalingsdatum voor aan- en verkooptransacties in een Fonds kan hierdoor gedeeltelijk afwijken van de betalingsdatum voor aan- en verkooptransacties in de onderliggende financiële instrumenten. Verder kunnen vertragingen in de settlement ertoe leiden dat tijdelijk een deel van het vermogen van een Fonds niet wordt belegd. Het niet kunnen verkopen van financiële instrumenten als gevolg van settlement afwijkingen kan leiden tot verliezen voor het Fonds door waardedalingen van het financiële instrument. Bepaalde markten kunnen eisen dat de betaling van financiële instrumenten voor dan wel na de levering van de participaties in de Fondsen wordt gedaan, waardoor tijdelijk kredietrisico kan worden gelopen doordat het fonds gebruik moet maken van een kredietfaciliteit om de aankoop van de financiële instrumenten te kunnen betalen. Het niet op tijd beschikbaar hebben van liquide middelen kan leiden tot een 'failed settlement'. Een failed settlement kan ertoe leiden dat er boetes betaald moeten worden die ten laste van een Fonds komen. Een Fonds kan beleggen in markten of beleggingen met afwijkende settlementcycli dan het Fonds of met settlementcycli die korter zijn dan die van het Fonds. Als gevolg van het doen van transacties op dergelijke markten en beleggingen kunnen (rente) kosten ten laste van het Fonds komen omdat gebruik moet worden gemaakt van een kredietfaciliteit.

8.4.5 Overdrachtsrisico of transferrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het overdrachtsrisico of het transferrisico.
Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van de Fondsen als gevolg van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland. Ter beperking van dit risico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding.

8.5 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet onder normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaanvaardbare kosten of verliezen. Het kan voorkomen dat een positie die voor een Fonds is ingenomen niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht door gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven. Alle Fondsen beleggen hoofdzakelijk in financiële instrumenten die aan een officiële reglementeerde markt in financiële instrumenten zijn genoteerd, merendeels in zogenoemde ontwikkelde landen. In het algemeen is dan ook sprake van een zodanige verhandelbaarheid van onderliggende financiële instrumenten dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen. Bij beleggingen in obligaties wordt de omvang van de uitstaande lening meegewogen. Voor zover de Fondsen mogen beleggen in niet-beursgenoteerde instrumenten, kan de verhandelbaarheid van de belegging in het Fonds afnemen en bestaat het risico dat een positie niet tijdig of tegen een minder gunstige koers kan worden verkocht.

Ter beheersing van het liquiditeitsrisico wordt per Fonds voor elke looptijdhorizon bewaakt dat de beschikbare liquiditeit in beginsel voldoende is om aan liquiditeitsverplichtingen te kunnen voldoen en uitstroom te kunnen faciliteren, zowel onder normale scenario's als onder zogenaamde stress scenario's. Op deze manier wordt het risico dat beleggingen moeten worden verkocht tegen ongunstige voorwaarden beperkt.

Liquiditeitsrisico Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

Een specifiek liquiditeitsrisico ziet op het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds belegt. Het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 kent geen dagelijkse, maar een maandelijkse verhandelbaarheid. Het liquiditeitsrisico is inherent aan het feit dat de Nederlandse woninghypotheken, waarin het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 belegt, niet of slechts in beperkte mate verhandelbaar zijn. Woninghypotheken zijn per definitie illiquide beleggingen en beleggingen in dergelijke waarden kunnen daarom niet per direct worden aangekocht of verkocht. Het kunnen beleggen in nieuwe hypothecaire vorderingen is daarbij tevens afhankelijk van de beschikbaarheid van geschikte woninghypotheken bij de achterliggende hypotheekverstrekker. De uitgifte en inkoop van participaties in een fonds dat belegt in woninghypotheken is derhalve mede afhankelijk van de hypothekenproductie van de hypotheekverstrekker, respectievelijk van de liquide middelen die vrijkomen uit de kasstromen van de investeringen of door nieuwe instroom in een dergelijk fonds. Deze beperkte liquiditeit kan ervoor zorgen dat aan- of verkopen in een fonds dat belegt in woninghypotheken een geruimere tijd kan duren. Vanwege het liquiditeitsrisico zijn voor het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds ruime bandbreedten geformuleerd waarbinnen dit Fonds in het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 mag beleggen.

Om het risico van significante afwijkingen van de strategische doelwegingen binnen het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds te mitigeren, past de Beheerder voor dit Fonds een specifiek liquiditeitsbeleid toe. Daarbij wordt gebruik gemaakt van enerzijds prognoses omtrent de verwachte in- en uitstroom in het Fonds en anderzijds van informatie en prognoses omtrent de huidige en toekomstige liquiditeit van het AeAM Dutch Mortgage Fund 2.

Liquiditeitsrisico Onderliggende Beleggingsinstelling Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)

De verhandelbaarheid van de beleggingen van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), een Onderliggende Beleggingsinstelling van Zwitserleven Selectie Fonds, is beperkt. Dit kan ertoe leiden dat de inkoop of uitgifte van participaties in dit fonds voor korte of langere tijd wordt opgeschort. Participanten kunnen gedurende deze periode niet toe- en/of uittreden. Dit is een belangrijk risico voor participanten in dit fonds. De Beheerder voert een nauwgezet liquiditeitsbeleid, waarbij verwachte kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon nauw worden afgestemd op verwachte kasstromen door toe- en uittreding. Daarnaast kunnen liquiditeiten benodigd zijn om aan onderpandverplichtingen uit hoofde van afgesloten derivatentransacties te voldoen. Daarbij past de Beheerder tevens stressscenario's toe. Deze maatregelen kunnen evenwel niet garanderen dat het fonds te allen tijde, in alle omstandigheden, voldoende liquiditeit kan bieden. Als Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) onvoldoende

liquide middelen heeft om aan zijn verplichtingen te voldoen, dan zal de Beheerder gebruikmaken van de mogelijkheid om uittreding uit het fonds tijdelijk op te schorten of te beperken. Anderzijds kan de Beheerder gebruikmaken van de mogelijkheid om toetreding tot Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) te beperken ingeval dit fonds onvoldoende gelegenheid heeft tot het doen van additionele investeringen voor het fonds.

Ter beheersing van het liquiditeitsrisico wordt voor Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) voor elke looptijdhorizon bewaakt dat de beschikbare liquiditeit in beginsel voldoende is om aan liquiditeitsverplichtingen te kunnen voldoen en uitstroom te kunnen faciliteren, zowel onder normale scenario's als onder zogenaamde stress scenario's. Op deze wijze wordt het liquiditeitsrisico beperkt.

8.5.1 Risico van gebruik van derivaten en hefboomwerking

In het kader van het afdekken van risico's kan in bepaalde Fondsen gebruik worden gemaakt van derivaten. Derivaten zijn veelal complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan sterk stijgen of dalen bij slechts een kleine koersontwikkeling. Het gebruik van derivaten impliceert tevens dat risico ontstaat als gevolg van hefboomwerking. Dat risico wordt afgedekt doordat het gebruik van derivaten volledig is gedekt door geïnvesteerd vermogen. Hefboomwerking is daardoor niet mogelijk en de kans op een negatief eigen vermogen van een Fonds door het gebruik van derivaten is daardoor zeer gering.
Het beleid van de Beheerder betreffende hefboomwerking ziet enerzijds op het mitigeren van risico's van een negatieve waarde van een Fonds en anderzijds op het voorkomen van significante ongewenste waarde mutaties.
Het beleggingsbeleid van de Fondsen is dusdanig ingericht dat het risico op een negatieve waarde van de Fondsen is geminimaliseerd. Het gebruik van derivaten dient enkel het doel om risico's af te dekken en worden niet gebruikt voor speculatieve doeleinden.

8.6 Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico betreft het risico dat het beoogde rendement op beleggingen van een Fonds en daarmee het Fonds negatief wordt beïnvloed door een onverantwoorde of onzorgvuldige omgang met duurzaamheidsaspecten of ESG-aspecten van ondernemingen of instellingen, waaronder overheden, en financiële instrumenten waarin wordt belegd. Meting van de duurzaamheidsrisico's vindt plaats op basis van gegevens van onafhankelijke dataleveranciers en Value At Risk data met betrekking tot klimaatrisico's. De beheersing en de mitigatie van de duurzaamheidsrisico's vindt plaats door screening van ondernemingen, engagement en eventueel uitsluiting van belegging op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Cardano is ervan overtuigd dat de integratie van duurzaamheidsaspecten en -risico's in het beleggingsbeleid leidt tot betere risico-rendementsprofielen van het Fonds. Naast duurzaamheidsrisico's met betrekking tot individuele ondernemingen of sectoren, houdt Cardano ook rekening met duurzaamheidsrisico's die kunnen spelen in specifieke landen of regio's, zoals toenemende blootstelling aan natuurrampen (onder andere door klimaatverandering) of maatschappelijke onrust. Door rekening te houden met duurzaamheidsrisico's en -kansen, ontstaat er een bredere kijk op de ondernemingen en instellingen waarin Cardano belegt en wordt de besluitvorming daaromtrent verbeterd, wat uiteindelijk kan leiden tot selectie van ondernemingen en instellingen met lagere neerwaartse risico's en gunstigere rendementen.

Ondernemingen en instellingen, waaronder overheden, kunnen ook risico lopen door betrokkenheid bij controversiële thema's en praktijken. Over het algemeen leidt een verminderde betrokkenheid bij controversiële thema's en praktijken voor entiteiten tot minder marktrisico's en lagere kapitaalkosten. Lagere kapitaalkosten gaan doorgaans gepaard met een hogere waardering van beleggingen en/ of meer rendementspotentieel. Onderstaand wordt ingegaan op specifieke duurzaamheidsrisico's en de wijze waarop Cardano daarmee omgaat om deze risico's te mitigeren in haar portefeuilles.

8.6.1 Duurzaamheidsrisico verbonden aan fossiele brandstoffen

Een van de grootste duurzaamheidsrisico's is het risico dat is verbonden aan betrokkenheid in de productie en/ of distributie van dan wel het gebruik van fossiele brandstoffen. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming of instelling. Het risico verbonden aan fossiele brandstoffen kan zich op verschillende wijzen manifesteren, en wordt door Cardano actief gemitigeerd.

Ondernemingen en instellingen die risico's met betrekking tot het gebruik van fossiele brandstoffen minder goed beheren, zijn naar verwachting in toenemende mate blootgesteld aan systematische risico's, waaronder bijvoorbeeld het risico van gestrande activa, een lagere waardering door de noodzaak van voortijdige afschrijving van activa gerelateerd aan fossiele brandstoffen en lagere marges ten gevolge van hogere uitgaven aan CO_2-emissierechten. Dit hogere risico leidt naar verwachting tot hogere kapitaalkosten via een kleinere investeerdersbasis. Dit kan leiden

tot een lagere waardering. Dit leidt met name tot hoge risico's voor ondernemingen in de energiesector en de zware industrie die onvoldoende actie ondernemen om zich voor te bereiden op de energietransitie. De risico's zijn ook afhankelijk van de snelheid waarmee overheden klimaatbeleid ontwikkelen en daarmee het gebruik van fossiele brandstoffen ontmoedigen en het gebruik van hernieuwbare bronnen stimuleren.

Ondernemingen en instellingen die meer investeren in CO2-mitigatie van fossiele brandstoffen kunnen deze risico's mitigeren. Zij hebben daarbij naar verwachting minder juridische geschillen, minder aansprakelijkheidsproblemen, kunnen sneller inspelen op beleidswijzigingen en hebben minder uitgaven aan CO_2-emissierechten. Dit leidt op de korte termijn misschien tot hogere investeringen, maar op de middellange en lange termijn tot lagere kosten en een hogere waardering. Ook hebben entiteiten die minder afhankelijk worden van fossiele brandstoffen en die hun activiteiten diversifiëren, op de lange termijn naar verwachting stabielere inkomsten.

In het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid onderzoekt Cardano of ondernemingen of instellingen de capaciteit hebben om de benodigde transitie te maken die nodig is om deze duurzaamheidsrisico's te mitigeren. Ondernemingen die deze capaciteit onvoldoende bezitten worden niet toegelaten tot het beleggingsuniversum of worden via engagement gestimuleerd de transitie te versnellen. Hierbij wordt niet alleen gekeken naar de ondernemingen die direct betrokken zijn bij winning en gebruik van fossiele brandstoffen, maar ook naar hoe bedrijven elders in de waardeketen zich voorbereiden op de energietransitie. Tevens wordt hierbij gekeken naar de wijze waarop overheden die sterk afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen zich voorbereiden op de energietransitie.

8.6.2 Duurzaamheidsrisico verbonden aan beheer van chemicaliën en afval

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan betrokkenheid in de productie en/ of distributie van dan wel het gebruik van chemicaliën en afval. Dit risico is met name groot voor ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie van chemicaliën en verpakkingsmaterialen. Door striktere wetgeving, zowel in ontwikkelde als opkomende markten, op het gebied van het gebruik van chemicaliën en het beheer van afval en door toegenomen consumentenbewustzijn, wordt van deze industrieën steeds meer verwacht de transitie te maken naar schonere productiemethoden, gebruik van hernieuwbare grondstoffen en beheer van hun afvalstromen, in de gehele waardenketen. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid bij gebruik van chemicaliën of afval verschilt de blootstelling aan dit risico sterk per onderneming of instelling. Ondernemingen met een stringenter afvalbeheer zullen minder vaak betrokken zijn bij afval-gerelateerde incidenten en zullen deze daarom een lager bedrijfsspecifiek risico hebben dat hun aandelen- of obligatiekoers kan beïnvloeden. Ondernemingen en instellingen, waaronder overheden, die zich beter voorbereiden op het gebruik van schonere productiemethoden, het gebruik van hernieuwbare grondstoffen en meer circulaire bedrijfsmodellen bereiden zich beter voor op de veranderende marktomstandigheden. Zij kunnen risico's beter mitigeren en hebben een grotere kans om te profiteren van de veranderende marktomstandigheden. Op de middellange tot lange termijn leidt dit waarschijnlijk tot lagere kosten, een groter marktaandeel en een hogere waardering.

8.6.3 Duurzaamheidsrisico verbonden aan landgebruik

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord en/ of onzorgvuldig gebruik van land of natuurlijke hulpbronnen zoals mineralen, bossen en bodems. Deze risico's zijn met name groot voor ondernemingen die direct afhankelijk zijn van land. Door striktere wetgeving, onder andere klimaatbeleid, worden zij gedwongen meer rekening te houden met hun impact op de omgeving. Maar in toenemende mate worden ook bedrijven lager in de waardeketen aangesproken op hun rol bij mensenrechtenschendingen, ontbossing, vervuiling en verlies aan biodiversiteit bij hun aanbieders. Met name in ontwikkelde markten vormt dit een steeds groter risico's voor bedrijven die gebruikmaken van basismaterialen of mineralen. Daarnaast vormt klimaatverandering, biodiversiteitsverlies of afname van bodemvruchtbaarheid in bepaalde gebieden een groot risico op productieverlies voor ondernemingen die afhankelijk zijn van biodiversiteit of bodemvruchtbaarheid. Ook overheden die betrokken zijn bij grootschalige ontbossing en verlies aan biodiversiteit worden steeds meer aangesproken op hun gedrag en lopen in toenemende mate risico's op tegen minder gunstige voorwaarden voor hun leningen.

Ondernemingen die onvoldoende rekening houden met deze risico's kunnen te maken krijgen met een lagere productiviteit, verlies aan marktaandeel, striktere wetgeving, rechtszaken of hogere kosten om hun productiemethoden aan te passen. Ook ondernemingen die producten inkopen in toeleveringsketen die gevoelig zijn voor ontbossing, lopen in toenemende mate risico op strengere regelgeving, hogere compliance kosten, verlies van marktaandeel en mogelijk verlies van klanten. Zeker op de middellange tot lange termijn kunnen ondernemingen die zich onvoldoende voorbereiden op de veranderende marktomstandigheden te maken krijgen met een lagere productiviteit, lagere marges, hogere kosten en een lagere waardering. Ondernemingen die deze risico's goed beheersen, krijgen naar verwachting met minder verstoringen in hun toeleveringsketens en met lagere productiekosten te maken.

8.6.4 Duurzaamheidsrisico verbonden aan watergebruik

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord en/ of onzorgvuldig gebruik van water. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid bij watergebruik kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming of instelling, waaronder overheden. Onderscheid dient hier gemaakt te worden tussen aan de ene kant bedrijven die veel water gebruiken in gebieden met waterschaarste, wat kan leiden tot het risico op striktere wetgeving, rechtszaken en verlies van *license to operate*, met hogere kosten en een lagere waardering tot gevolg, en aan de andere kant bedrijven die afhankelijk zijn van water voor hun productie en risico's lopen op productieverliezen door toenemende waterschaarste.

Effectief waterbeheer van ondernemingen in waterschaarse gebieden leidt tot minder risico's op watertekorten binnen productieprocessen en tot beter onderhoud van beschikbare bronnen van water. Sociale spanningen door waterschaarste vormen grote investeringsrisico's aangezien lokale geschillen over waterkwaliteit en - toegang regelmatig voorkomen en grote impact kunnen hebben. Dit kan ook impact hebben op kredietvoorwaarden voor overheden. Een betere beheersing van deze problemen zal naar verwachting leiden tot minder operationele verstoringen en lagere kosten.

Ondernemingen die in dit kader hun uitstoot van water verontreinigende stoffen tot een minimum beperken, worden minder blootgesteld aan strengere regelgeving en boetes, waardoor hun kosten kunnen dalen. Ook hebben ondernemingen die betrokkenheid tonen bij lokale waterschaarste en waterkwaliteitsproblemen doorgaans minder productieverstoringen, waardoor de inkomsten en winstgevendheid stabieler kunnen blijven.

8.6.5 Duurzaamheidsrisico verbonden aan de fysieke effecten van klimaatverandering en andere milieutrends

Fysieke effecten van klimaatverandering leiden in toenemende mate tot financiële risico's. De mate waarin klimaatrisico's een rol spelen verschilt momenteel nog van gebied tot gebied en is niet voor alle sectoren even groot. Risico's op weersextremen nemen overal ter wereld toe. De toegenomen kans op extreme storm, extreme regen- of sneeuwval, extreme droogte of extreme hitte leiden tot in toenemende mate tot omvangrijke schade, verlies aan productie en afwaardering van ondernemingen die zich bevinden in de gebieden met de grootste risico's. Die leidt niet alleen tot risico's voor ondernemingen die zich bevinden in deze gebieden, maar heeft mondiale impact in alle segmenten van de waardeketen.

Ondernemingen kunnen deze risico's mitigeren door bijvoorbeeld productielocaties en -methoden voor te bereiden op extremere weersituaties, voorraadbeheer aan te passen aan de toegenomen risico's, en productielocaties in minder kwetsbare gebieden te selecteren. Financiële instellingen en verzekeringsmaatschappijen kunnen hun risico's ook mitigeren onder andere door goede spreiding, risicoanalyses en aanpassing van voorwaarden. Ook overheden kunnen risico's voor minder gunstige leningsvoorwaarden reduceren door klimaatadaptatiebeleid vorm te geven. Cardano houdt in haar due diligence rekening met deze risico's en de mate waarin ondernemingen en instellingen, waaronder overheden, zich voorbereiden op de toenemende fysieke klimaatrisico's. Met name in ontwikkelingslanden, waarin onder andere door de Onderliggende Beleggingsinstelling Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) wordt belegd, kan het duurzaamheidsrisico verbonden aan klimaatverandering of andere milieutrends relatief hoog zijn.

8.6.6 Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord gedrag, tekortschietende integriteit van organisaties en betrokkenheid bij controversiële activiteiten. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming of instelling, waaronder overheden. De omvang van de risico's verschilt geografisch en per sector. In landen met striktere corruptie- en fraudewetgeving zijn integriteitsrisico's lager dan in landen waar dergelijke wetgeving ontbreekt of minder strikt wordt gehandhaafd. Ook zijn sectoren die sterk afhankelijk zijn van grote overheidsopdrachten of die opereren in afgelegen gebieden doorgaans gevoeliger voor integriteitsrisico's. Controverses rondom gedrag en integriteit kunnen op korte termijn leiden tot grote waardedalingen van ondernemingen en hoge kosten voor rechtszaken. In toenemende mate worden ook belastingmoraal, gelijkheid, discriminatie en andere integriteitsthema's materieel. Met namen in ontwikkelde markten kan negatieve berichtgeving over niet-integer gedrag leiden tot kostbare rechtszaken, verlies aan marktaandeel en verlies van gekwalificeerd personeel. In toenemende mate worden ook activiteiten als wapenproductie, wapenhandel, gokken, tabak en alcoholproductie beoordeeld als minder integer. Dit kan er toe leiden dat ondernemingen die zich met dergelijke activiteiten bezighouden minder toegang hebben tot financiering of te maken krijgen met striktere wetgeving wat leidt tot hogere kosten of verlies aan marktaandeel, met mogelijkerwijs een lagere waardering tot gevolg.

Cardano onderzoekt in haar due diligence daarom altijd de mate waarin ondernemingen hun integriteitsbeleid organiseren. Hierbij wordt onder andere geëvalueerd hoe ondernemingen en instellingen omgaan met onder andere corruptie, inrichting van bestuur, mensenrechten en controversiële wapenhandel, waartoe minimum criteria worden gehanteerd op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze evaluatie is tevens van belang vanuit het oogpunt van duurzaamheidsrisico's. Ondernemingen en instellingen die mensenrechten schenden of met zwakke bestuursstructuren, lopen een groter risico op sociale onrust, wat op zijn beurt economische onzekerheid vergroot en economische stabiliteit negatief beïnvloedt. Dit kan leiden tot verlaging van de kredietwaardigheid of mogelijk wanbetaling. ESG- en materiële duurzaamheidsthema's worden in toenemende mate geïntegreerd in beleggings- en analyseprocessen. Daarom is Cardano van mening dat het integreren van duurzaamheidsonderwerpen in beoordeling van ondernemingen en instellingen de volatiliteit van rendementen van daaraan verbonden aandelen en obligaties kan verlagen.

Ondernemingen met een sterk ondernemingsbestuur hebben in dit kader doorgaans betere bedrijfsplannen en een beter innovatiemanagement. Dat zal waarschijnlijk tot een hogere winstgevendheid leiden. Ook zijn ondernemingen met een beter ethisch beleid en betere controle minder vaak betrokken bij ernstige controverses gerelateerd aan bijvoorbeeld corruptie, fraude of omkoping. Dit leidt naar verwachting tot minder neerwaartse risico's op de waardering van deze ondernemingen.

Een ander duurzaamheidsrisico in deze context is dat ondernemingen die actief zijn in opkomende markten vatbaarder kunnen zijn voor corruptie, wat kan leiden tot controverses en daardoor hogere de kapitaalkosten. Dit kan de ondernemingswaarde en de voor risico gecorrigeerde rendementen beïnvloeden. Investeren in ondernemingen die deze risico's beter beheersen, leidt naar verwachting tot verbetering van het voor risico gecorrigeerde rendement.

8.6.7 Duurzaamheidsrisico verbonden aan beheer van menselijk kapitaal

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoorde en/ of onzorgvuldige omgang met menselijk kapitaal, oftewel het personeel dat bij een onderneming of instelling werkzaam is. Goed beheer van medewerkerstevredenheid en gezondheid van medewerkers (zowel bij de eigen onderneming als bij eventuele toeleveranciers) leidt vaak tot een toename van de omzet en productiviteit. Een sterk beheer van menselijk kapitaal vereenvoudigt ook het aantrekken van talenten, waardoor de inkomsten en winstgevendheid kunnen toenemen.

Met een sterker risicobeheer gerelateerd aan menselijk kapitaal en met sterkere sociale normen verminderen voor ondernemingen en instellingen de risico's op arbeids-gerelateerde controverses. Dit vermindert naar verwachting de kans op productieverstoring en reputatierisico's als gevolg van stakingen en draagt bij aan stabielere resultaten.

8.6.8 Duurzaamheidsrisico verbonden aan beheer van sociaal kapitaal

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoorde en/ of onzorgvuldige omgang met sociaal kapitaal, oftewel de diverse stakeholders van een onderneming of instelling, anders dan kapitaalverschaffers en medewerkers. Typische voorbeelden hiervan voor ondernemingen zijn klanten, lokale overheden en de lokale bevolking van de plaats waar een onderneming gevestigd is.

Ondernemingen die goede relaties onderhouden met de lokale bevolking en lokale overheden hebben minder last van lokale protestacties en productieverstoringen en hebben veelal lagere huisvestings- en productiekosten.

Beter beheer van de veiligheid van data en privacy van klanten helpt ondernemingen om regelgevings- en reputatierisico's als gevolg van mogelijke datalekken te vermijden. Een verminderd regelgevings- en reputatierisico kan de kosten voor ondernemingen verlagen en het vertrouwen van klanten behouden.

8.7 Compliance risico

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving wordt overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern deel dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet erop toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

8.7.1 Integriteitsrisico

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van Cardano als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en partijen waar Cardano zaken mee doet spelen

een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van Cardano, de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

8.7.2 Persoonsgegevens

Het niet voldoen aan de wet- en regelgeving door onzorgvuldige omgang met persoonsgegevens van participanten of andere betrokkenen vormt een risico voor de privacy van participanten en andere betrokken individuen. Het risico wordt gemitigeerd door het hanteren van strikt beleid ten aanzien van de omgang met persoonsgegevens. Een onderdeel van dat beleid vormt tevens het geven van GDPR 'awareness' trainingen.

8.8 Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van ontoereikende of gebrekkige beschikbaarheid van informatie en/ of interne beheersing van processen en systemen.

8.8.1 Procesrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is procesrisico.
Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige opzet, bestaan en werking van interne processen.

8.8.2 Systeemrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is systeemrisico.
Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van tekortkomingen in informatie-technologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie.
Het beschikken over adequate informatietechnologiesystemen is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van de processen en dienstverlening ten behoeve van de Fondsen te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om systeemrisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate back-up en recovery systemen en business continuity planning.

8.8.3 Uitbestedingsrisico

In het kader van beheer van de Fondsen heeft Cardano activiteiten uitbesteed aan externe partijen. Een overzicht hiervan is opgenomen in Hoofdstuk 3.9.1 Uitbesteding werkzaamheden. Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties.

Cardano heeft de uitvoering van de aan de Fondsen gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging alsmede de uitvoering van het engagement- en stembeleid (zoals beschreven in hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen) uitbesteed. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst.
In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.
In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen Cardano en de betreffende externe partij. Cardano is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde partijen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

8.8.4 Bewaarnemingsrisico

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolvabiliteit of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. Dit vindt plaats bij de custodian dan wel, indien van toepassing, bij subcustodians die zijn aangesteld. Ter beperking van het bewaarnemingsrisico heeft de custodian interne controle maatregelen getroffen.

8.8.5 Indexrisico

De Beheerder maakt gebruik van geregistreerde indices en onder toezicht staande index leveranciers. Er bestaat een risico dat niet langer gebruik kan worden gemaakt van specifieke indices of index leveranciers of dat indices dusdanig wijzigen dat belangen van Participanten daarmee geschaad kunnen worden. In dat geval kan de Beheerder besluiten om over te gaan naar andere indices en/of index leveranciers.

8.8.6 Datarisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is datarisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van het al dan niet tijdig beschikbaar zijn van benodigde data van derden voor de diverse

beheerprocessen van de Fondsen. Dit kan onder meer zien op portefeuillebeheerprocessen, waarderingsprocessen en duurzaamheidsprocessen. Het tijdig kunnen beschikken over adequate data is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van deze processen en dienstverlening ten behoeve van de Fondsen te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om datarisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate alternatieve data of maatregelen om beheerprocessen passend te kunnen continueren.

8.9 Fiscaal/juridisch risico

De juridische en fiscale behandeling van het Fonds kan buiten de macht van het Fonds of de Beheerder veranderen, met nadelige consequenties voor het Fonds en de Participanten.
Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van de Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

8.9.1 Wijzigingsrisico belastingregimes

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belasting-wetgeving in ongunstige zin voor het Fonds verandert, waardoor de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van het Fonds op één of andere wijze negatief worden beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert al dan niet met terugwerkende kracht.
Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting) wetgeving.
Het Fonds belegt overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes met betrekking tot alle beleggingen in alle landen.

8.9.2 Risico uit hoofde van FATCA/CRS

De Fondsen dienen te voldoen aan de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) en de Common Reporting Standard (CRS) en in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Om in dat kader ten aanzien van participanten de status onder FATCA of Nederlandse wetgeving te kunnen (blijven) vaststellen, wordt aan participanten documentatie opgevraagd. Als een Fonds, doordat het niet voldoet aan FATCA, wordt onderworpen aan bronbelasting van de Verenigde Staten op haar beleggingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde (van de Participaties) van dat Fonds.

8.10 Risico's verbonden aan index beleggen

8.10.1 Tracking Error risico van de portefeuille - als gevolg van uitsluiting

De Beheerder streeft naar evenaring van de performance van de index door te beleggen in aandelen in de index, met uitzondering van de uitgesloten aandelen. Daarom is het waarschijnlijk dat er een verschil bestaat tussen de samenstelling van de portefeuille en de samenstelling van de index, wat een 'natuurlijke' Tracking Error tot gevolg heeft. De natuurlijke Tracking Error die voortkomt uit het uitsluiten van uitgesloten aandelen betekent dat een risico bestaat dat de doelstelling van het Fonds om het rendement op de index te repliceren niet wordt gehaald. De Tracking Error van de portefeuille ten opzichte van de index fluctueert in de loop van de tijd, afhankelijk van onder andere het aantal en de marktkapitalisatie van de uitgesloten aandelen.

9 Verslaglegging en informatieverstrekking

9.1 Verslaglegging

Het boekjaar van Zwitserleven Beleggingsfondsen loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder maakt jaarlijks, met inachtneming van hetgeen bepaald is in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo) binnen vier maanden na afloop van het boekjaar het jaarverslag van Zwitserleven Beleggingsfondsen openbaar over dat boekjaar. Het betreffende jaarverslag wordt gevormd door het verslag van de Beheerder en de jaarrekeningen van elk afzonderlijk Fonds. De jaarrekening van elk Fonds bestaat uit ten minste een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting. In ieder afzonderlijke jaarrekening is tevens een vergelijkend overzicht opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen van elk Fonds, alsmede van de baten en lasten en van het behaalde resultaat van elk Fonds over de afgelopen drie jaar, voor zover de bestaansduur van een Fonds dat toelaat.

Jaarlijks vóór 1 mei wordt een vergadering van Participanten gehouden, om de resultaten van het Fonds te bespreken en het jaarverslag vast te stellen. Tevens geeft de vergadering van Participanten een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht om de jaarrekening van elk Fonds (voor het daaropvolgende boekjaar) te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De uitslag van zijn onderzoek wordt in een controleverklaring weergegeven en wordt verstrekt bij de jaarrekening van ieder Fonds.

De jaarrekeningen (inclusief jaarverslagen en overige gegevens) van Zwitserleven Beleggingsfondsen over de laatste drie boekjaren met bijbehorende accountantsverklaringen zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Beheerder en worden gepubliceerd via de Webpagina.

9.2 Informatieverstrekking

De Beheerder publiceert mededelingen en verstrekt informatie over de betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling via de Webpagina.
De vergunning van Cardano als beheerder op grond van artikel 2:65 Wft, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en/of de statuten zijn ook via de Webpagina beschikbaar. Actuele informatie over de Fondsen, het Prospectus, het Essentiële-informatiedocument dat is opgesteld voor alle Fondsen, maandelijkse factsheets (zoals bedoeld in artikel 50, tweede lid BGfo jo. 115v BGfo) en het jaarverslag zijn te raadplegen via de Webpagina.

Ingevolge artikel 23, vierde lid, onder b) van de AIFM-Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen over eventuele nieuwe bijzondere regelingen voor het beheer van de liquiditeit van een Fonds. Indien dergelijke regelingen geactiveerd worden, informeert de Beheerder eveneens via haar Webpagina de Participant hierover en verschaft tevens het percentage van het fondsvermogen waarvoor deze bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan. Ingevolge artikel 23, vijfde lid, van de AIFM-Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen ten aanzien van de van toepassing zijnde hefboomfinanciering, indien als gevolg van gebruik van afgeleide instrumenten sprake is van hefboomwerking. Hieronder wordt mede verstaan het totale bedrag van de gebruikte hefboomfinanciering.

Al deze informatie en gegevens kunnen op schriftelijk verzoek tegen ten hoogste de kostprijs worden verstrekt.

10 Overige Informatie

10.1 Belangenconflicten

Op grond van wet- en regelgeving zijn financiële ondernemingen verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van Cardano kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van Cardano enerzijds en de Fondsen die zij beheert, de Participanten in die Fondsen en overige klanten van Cardano anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen:

- tussen de fondsen die Cardano beheert onderling;
- tussen Cardano en dienstverlenende instellingen opgenomen in 3.9.1 Uitbesteding van werkzaamheden;
- tussen fondsen die Cardano beheert en klanten van Cardano; en
- tussen klanten van Cardano onderling.

Cardano heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. Cardano houdt in een register gegevens bij over werkzaamheden die door of namens Cardano verricht zijn waarbij een belangenconflict is of kan ontstaan. Indien de maatregelen die Cardano heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van Participanten worden geschaad zal worden voorkomen, zal Cardano Participanten in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

10.2 Klachtenregeling

Voor Cardano is een klacht iedere uiting van ontevredenheid van een klant ten aanzien van het Fonds en de dienstverlening van Cardano ter zake. Indien u een klacht heeft dan kunt u deze schriftelijk richten tot Cardano.

10.3 Billijke behandeling

Participanten in de Fondsen worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Participatie geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Participant in het betreffende Fonds. De Beheerder zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van Participanten, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

10.4 Benchmarks

In de Supplementen zijn benchmarks dan wel indexen opgenomen die gehanteerd worden voor het beoordelen van de prestaties respectievelijk de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Fondsen.
De index die gehanteerd wordt voor het beoordelen van de prestaties respectievelijk de samenstelling van de beleggingsportefeuille van een Fonds is een benchmark in de zin van de Benchmarkverordening (EU) 2016/1011 en is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA). In navolging van de verordening heeft de Beheerder beleid en procedures vastgelegd die de acties beschrijven die de Beheerder neemt in het geval de benchmark materieel verandert van samenstelling of niet langer wordt aangeboden. Het door de Beheerder geformuleerde benchmark beleid is mede van toepassing op een Fonds. Indien de benchmark materieel verandert van samenstelling of niet langer wordt aangeboden, dan neemt de Beheerder de maatregelen die in het benchmark beleid van de Beheerder zijn genoemd. De Beheerder heeft op grond van haar benchmark beleid de mogelijkheid om een alternatieve benchmark te hanteren voor het beoordelen van de prestaties respectievelijk de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Meer informatie omtrent het benchmark beleid van de Beheerder is beschikbaar op verzoek.

10.5 FATCA en CRS

Per 1 juli 2014 is de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) effectief geworden. Op grond van FATCA zijn bepaalde Nederlandse financiële instellingen verplicht jaarlijks voor de Amerikaanse overheid bepaalde informatie aan de Belastingdienst te verstrekken, ter voorkoming van belastingontduiking, als zij zaken doen met relaties of klanten hebben die in de Verenigde Staten belastingplichtig zijn of kunnen zijn. Nederland heeft in dit kader met de Verenigde Staten van Amerika een ‘Model 1 Intergovernmental Agreement’ (IGA) gesloten op basis waarvan gegevens worden uitgewisseld. De Fondsen kwalificeren voor FATCA doeleinden als een FATCA-conforme Financiële Instelling en vallen hiermee onder het bereik van FATCA.

In navolging op FATCA is met ingang van 1 januari 2016 de Common Reporting Standard (CRS) in Nederland in werking getreden. De CRS is een internationale afspraak om gegevens uit te wisselen, waardoor belastingontduiking en zwartsparen worden tegengegaan. In het kader van de CRS kan een Fonds verplicht zijn om bepaalde informatie van (aandelen van) beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een land dat deelneemt aan de CRS te verzamelen en aan de Nederlandse belastingdienst te rapporteren. De Nederlandse Belastingdienst zal deze gegevens - indien vereist - delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

11 Supplementen

11.1 Zwitserleven Europees Aandelenfonds

11.1.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van Zwitserleven Europees Aandelenfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten - door middel van actief beheer - een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, de MSCI Europe Net Index EUR, gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. Het Fonds belegt hiertoe in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

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

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Europees Aandelenfonds belegt hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’.

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde Benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het direct belegde vermogen van het Fonds mag bedragen. Verder luidt ten behoeve van spreiding het uitgangspunt dat de Tracking Error van het Fonds ten opzichte van de Benchmark ten hoogste 4% mag bedragen.

Valutabeleid

Het Fonds belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in een andere valuta dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico’s worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en Exchange Traded Funds (ETF's).

Van ETF’s zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik

worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

Overig
De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij in beginsel ten hoogste 2% bedragen. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

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

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Duurzaamheidsrisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- 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
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's
Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die de Beheerder heeft geïdentificeerd die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans

dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar Cardano er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

DUURZAAMHEIDSRISICO	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Gemiddeld
	Via CO2-beprijzingsmechanismen moeten ondernemingen ofwel binnen de toegewezen CO2-emissierechten blijven of extra rechten op de Europese markt kopen. Een daling van de beschikbare hoeveelheid CO2-emissierechten en een deel van de emissies dat tot op zekere hoogte niet op korte termijn vermijdbare is, kan risico's voor het fonds opleveren.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van dalende marges en winsten in energie-intensieve industrieën die met hoge kapitaaluitgaven hun uitstoot moeten beperken. Ze zullen niet alleen worden beïnvloed door noodzakelijke investeringen in nieuwe productietechnologie met een lagere uitstoot, maar ook door kostenstijgingen als gevolg van hogere prijzen van CO2-emissierechten.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.	Laag

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

11.1.3 Kosten en vergoedingen

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

11.2 Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds

11.2.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten - door middel van actief beheer - een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, de iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR), gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. Het Fonds belegt hiertoe in, in euro luidende vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. De Benchmark heeft betrekking op in euro luidende obligaties van onder andere overheden van landen uit de eurozone, bedrijven, financiële instellingen, (semi) overheidsinstellingen en multilaterale instellingen als ook op obligaties voorzien van onderpand met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 3 jaar.

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke looptijden en debiteuren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

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 ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ of ‘positieve impact’. Voor meer aan duurzaamheid gerelateerde informatie over dit Fonds wordt verwezen naar de precontractuele informatie, zoals toegevoegd in de bijlage.

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds belegt in obligaties, geldmarktinstrumenten, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende financiële instrumenten, waaronder zogenaamde ‘asset backed securities’ en ‘floating rate notes’, en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Renterisicobeleid

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de Benchmark mag de gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille de duration van de Benchmark voor ten hoogste 0,5 jaar overschrijden. De resterende verwachte looptijd van individuele vastrentende financiële instrumenten waarin kan worden belegd mag daarbij ten hoogste 5 jaar bedragen, terwijl de verwachte resterende rente typische looptijd daarvan ten hoogste 3 jaar mag bedragen.

Kredietrisicobeleid

Het Fonds belegt in vermogenstitels uitgegeven door debiteuren en in geldmarktfondsen die beschikken over een hoge kredietkwaliteit. Bij de beoordeling van de kredietkwaliteit wordt gebruik gemaakt van de kredietwaarderingen van de toonaangevende ‘rating agencies’. Er wordt uitsluitend belegd in vermogenstitels van debiteuren en geldmarktfondsen die dan wel (i) beschikken over een minimale gemiddelde rating van ten minste ‘A-’, dan wel (ii) deel uitmaken van de Benchmark van het Fonds. 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.

Wanneer aan een vermogenstitel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de uitgevende onderneming of instelling gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstitel zelf of de uitgevende instelling of onderneming geen rating beschikbaar is, en de vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan zal niet in de betreffende vermogenstitel worden belegd. Indien voor dergelijke vermogenstitel of uitgevende onderneming of instelling de rating komt te vervallen en desbetreffende vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan dient deze binnen 6 maanden te worden verkocht, tenzij de Beheerder in het belang van Participanten anders beslist.

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

Spreiding
Ter spreiding van kredietrisico's worden beperkingen gesteld aan het maximum dat in specifieke debiteurencategorieën mag worden belegd. Minimaal 50% van het Fonds dient in dat kader te worden belegd in vermogenstitels en geldmarktfondsen met een rating van ten minste AA-. Daarnaast mag ten hoogste 30% van het vermogen van het Fonds worden belegd in asset backed securities. Voorts zijn voor het spreiden van kredietrisico maximumrestricties van toepassing ten aanzien van beleggingen in individuele debiteuren. Afhankelijk van rating en debiteurencategorie zijn per individuele debiteur de onderstaande maximale wegingen of overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing.

Staatsobligaties	Maximaal belang %
AAA	BM + 15%
AA	BM + 7,5%
A	BM + 5%

Niet-staatsobligaties	Maximaal belang %
AAA	BM + 7,5%
AA	BM + 5%
A	BM + 2,5%

Bovenstaande maximumrestricties zijn niet van toepassing op beleggingen in geldmarktfondsen.

Valutabeleid
Het Fonds belegt in vermogenstitels en externe geldmarktfondsen luidend in euro. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)
In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken en actieve marktposities in te nemen. Daarnaast kunnen afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan obligaties die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

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

aanhouden op bankrekeningen of kan worden belegd in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

11.2.2 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
- Duurzaamheisrisico
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

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

DUURZAAMHEIDSRISICO	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die	Gemiddeld

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

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

11.2.3 Kosten en vergoedingen

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

11.3 Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds

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 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%

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 liquiditeitenbeheer, 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 financiele 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[1]
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

1 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 liquiditeitenbeheer 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 liquiditeitsstresstests 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.

11.4 Zwitserleven Obligatiefonds

11.4.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Obligatiefonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten - door middel van actief beheer - een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. Het Fonds belegt hiertoe in, in euro luidende vastrentende waarden van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit.

De Benchmark is samengesteld uit 50% van de iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 50% van de iBoxx € Non Sovereign Index (TR). De iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) heeft betrekking op in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar, terwijl de iBoxx € Non Sovereign Index (TR) betrekking heeft op in euro luidende obligaties ten laste van onder andere bedrijven, financiële instellingen, (semi) overheidsinstellingen, multilaterale instellingen en lagere overheden als ook op obligaties voorzien van onderpand.

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

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Het Zwitserleven Obligatiefonds belegt in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities', en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Spreiding

Ter spreiding van kredietrisico's worden beperkingen gesteld aan het maximum dat in specifieke debiteurencategorieën mag worden belegd. Minimaal 25% dient in dat kader te worden belegd in staatsobligaties. Daarnaast mag ten hoogste 10% van het vermogen van het Fonds worden belegd in asset backed securities. Voorts zijn voor het spreiden van kredietrisico maximumrestricties van toepassing ten aanzien van beleggingen in individuele debiteuren. Afhankelijk van rating en debiteurencategorie zijn per individuele debiteur de onderstaande maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing.

Staatsobligaties	Maximaal belang %
AAA	BM + 15%
AA	BM + 10%
A	BM + 5%
BBB	BM + 2,5%
Lager dan BBB	1,25%

Niet-staatsobligaties	Maximaal belang %
AAA	BM + 7,5%
AA	BM + 5%
A	BM + 2,5%
BBB	BM + 1,25%
Lager dan BBB	1,25%

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

Kredietrisicobeleid
Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vermogenstitels uitgegeven door debiteuren die beschikken over een adequate kredietkwaliteit, oftewel van investment grade kwaliteit. Bij de beoordeling van de kredietkwaliteit van debiteuren en vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van de kredietwaarderingen van de toonaangevende 'rating agencies'. Er wordt voor minimaal 90% belegd in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast kan maximaal 10% van het Fonds worden belegd in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating. De gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.

Wanneer aan een vermogenstitel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de uitgevende onderneming of instelling gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstitel zelf of de uitgevende onderneming of instelling geen rating beschikbaar is, en de vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan zal niet in de betreffende vermogenstitel worden belegd. Indien voor een dergelijke vermogenstitel of uitgevende onderneming of instelling de rating komt te vervallen en desbetreffende vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan dient deze binnen 6 maanden te worden verkocht.

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

Valutabeleid
Het Fonds voert geen actief valutabeleid en belegt in vastrentende vermogenstitels luidend in euro. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)
In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken en actieve marktposities in te nemen. Daarnaast kunnen afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan obligaties die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

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

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.

11.4.2 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
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

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

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

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

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

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

11.4.3 Kosten en vergoedingen

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

11.5 Zwitserleven Vastgoedfonds

11.5.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Vastgoedfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de GPR Sustainable Real Estate Index Global (de Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe hoofdzakelijk in een gespreide portefeuille van beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van wereldwijde vastgoedondernemingen. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

De op maat gemaakte (customised) Index van het Fonds is samengesteld uit beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van vastgoedondernemingen die voldoen aan minimale ESG-criteria geformuleerd door de Beheerder, inclusief specifieke criteria voor de beoordeling van vastgoedondernemingen. Het universum aan wereldwijde vastgoedondernemingen dat resteert na de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid ten aanzien van vastgoedondernemingen wordt door Global Property Research (GPR) als beheerder van de Index gebruikt om de karakteristieken van de Index te bepalen.

Vermogenstitels

Zwitserleven Vastgoedfonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van wereldwijde vastgoedondernemingen die in principe volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’.

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en Exchange Traded Funds (ETF's).

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde Index is hierbij de richtlijn. Het portefeuillebeleid heeft als doel de Tracking Error van het Fonds te minimaliseren. De Tracking Error geeft een indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking ten opzichte van de Index. Met betrekking tot het Fonds ten opzichte van de Index wordt een Tracking Error nagestreefd van maximaal 1%.

Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in een andere valuta dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van (certificaten van) aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de gehanteerde uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico’s kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico’s ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico’s af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF’s zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden

afgebouwd. Het gebruik van afgeleide instrumenten heeft derhalve een tijdelijk karakter. Het vermogen is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

Overig
De beleggingen van het Fonds mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij in beginsel ten hoogste 2% bedragen. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

11.5.2 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
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico's verbonden aan index beleggen
- Tracking error risico van de portefeuille

- Indexrisico

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.	Gemiddeld
	Fysieke risico's die verband houden met de fysieke effecten van klimaatverandering. Bijvoorbeeld bosbranden of overstromingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van bosbranden in de directe nabijheid of zelfs naast productiefaciliteiten. De kosten die verband houden met de impact van een productiefaciliteit hebben een directe monetaire impact op een onderneming en op de aandelenkoers. Andere effecten kunnen zijn door overstromingen in of nabij productiefaciliteiten of andere activa van de onderneming. Het risico dat beschadigde goederen of productielijnen voor langere tijd niet beschikbaar zijn, heeft een impact op de winstgevendheid, wat op zijn beurt gevolgen heeft voor de koersprestaties van ondernemingen in de portefeuille.	Laag

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

11.5.3 Kosten en vergoedingen

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

11.6 Zwitserleven Wereld Aandelenfonds

11.6.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, de MSCI All Countries World Net EUR Index, gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. Het Fonds belegt hiertoe indirect, via Onderliggende Beleggingsinstellingen, in wereldwijde beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds combineert een belegging in systematisch beheerde en op ESG transities gerichte aandelenstrategieën op basis van duurzaamheidscriteria, met een belegging in een duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie. Het Fonds belegt hiertoe in de volgende door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Doelgewicht	Onderliggende Beleggingsinstelling
80%	Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global (participatieklasse C1 Inc EUR)
20%	Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

Via genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd die deel uitmaken van de Benchmark, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Met de gedeeltelijke belegging in het Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds wordt daarbij beoogd maatschappelijke impact te realiseren door via het beleggingsbeleid dat in dat fonds gevoerd wordt bij te dragen aan de SDG's.

De eerstgenoemde vier beleggingsinstellingen in bovenstaande tabel worden in dit kader aangeduid als de 'ZLIA Fondsen', waarbij de ZLIA Fondsen ten behoeve van fiscale optimalisatie van het rendement zoveel als mogelijk beogen te beleggen in onderliggende Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity fondsen (in participatieklasse C1 Inc EUR). De wegingen waarmee voor het Fonds in elk van de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt belegd, worden bepaald door de spreiding van de Benchmark, de MSCI All Countries World Net EUR Index, over elk van de onderliggende bovengenoemde regio's.

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

Het Fonds en/of de Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF’s). Van ETF’s zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in de Onderliggende Beleggingsinstellingen of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF’s indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de index te repliceren via directe beleggingen in aandelen die onderdeel uitmaken van de index. Posities in ETF’s zullen na toe- of uittreding van aandeelhouders 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 indirect worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

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 Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de index van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de gehanteerde uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de index te minimaliseren.

Beleggingsbeleid Onderliggende Beleggingsinstellingen

Beleggingsbeleid ZLIA Fondsen
Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, het duurzaamheidsbeleiden en de risico's van de ZLIA Fondsen wordt verwezen naar de respectievelijke Supplementen van Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa, Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika, Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific en Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

Beleggingsbeleid Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global, belegt op basis van een systematisch beleggingsbeleid met in achtneming van de geldende duurzaamheidscriteria, rechtstreeks in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de regio Europa, Noord-Amerika en Pacific die deel uitmaken van de index van het betreffende fonds en die niet zijn uitgesloten op grond van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

De Beheerder streeft ernaar om, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het rendement van de respectievelijke indices van de ZLIA Fondsen, respectievelijk Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global, zo veel als mogelijk te benaderen. Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsproces waarbij de Tracking Error van de beleggingsportefeuille van de betreffende Fondsen ten opzichte van de indices wordt geminimaliseerd. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen op basis van uitsluitingen, in te zetten voor het opnemen van aandelen met vergelijkbare rendement risicokarakteristieken als die van de aandelen welke zijn uitgesloten. Met betrekking tot elk van de ZLIA Fondsen respectievelijk Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Het Fonds en de ZLIA Fondsen alsmede Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global promoten ecologische en sociale kenmerken, en beleggen derhalve in principe in ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'.

Beleggingsbeleid Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds
Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, het duurzaamheidsbeleiden en de risico's van Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het Supplement van deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

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 10% bedragen, waarbij een maximale positie van 2% wordt nagestreefd. Daarnaast kan het Fonds voor ten hoogste 10% liquiditeiten aanhouden op bankrekeningen of kan worden belegd in externe geldmarktfondsen, waarbij een maximale positievan 5% wordt nagestreefd. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity fondsen en Cardano SDG Aligned Equity Global, wordt verwezen naar het prospectus van Cardano Investment Funds I en het prospectus van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets.
Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ZLIA-fondsen en het Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds, wordt verwezen naar de betreffende Supplementen zoals opgenomen in dit prospectus. De prospectussen en EID's zijn te vinden op de Webpagina.

11.6.2 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
- Concentratierisico
- Actief rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Tracking Error risico - als gevolg van uitsluiting
- Indexrisico

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSTRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water	Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.	Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.	Laag

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

11.6.3 Kosten en vergoedingen

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

11.7 Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds

11.7.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten, over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar, het rendement van de samengestelde Benchmark evenaart. Het Fonds belegt hiertoe indirect, via Onderliggende Beleggingsinstellingen, in wereldwijde beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Het Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds belegt in systematisch beheerde aandelenstrategieën, met in achtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, in de regio’s Europa, Noord Amerika, de Pacifische regio en in opkomende landen. Het Fonds belegt daartoe op basis van vastgestelde doelwegingen in de volgende vier door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

Onderliggende Beleggingsinstelling	Doelweging in %
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	37,5
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	35,0
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	12,5
Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen	15,0

De vier Onderliggende Beleggingsinstellingen worden in dit kader aangeduid als de 'ZLIA Fondsen'. Maandelijks worden de actuele wegingen van elk van de Onderliggende Beleggingsinstellingen in het Fonds vergeleken met de doelwegingen. Maandelijks wordt de portefeuille, indien nodig, in overeenstemming gebracht met de doelwegingen. Aanpassing vindt tevens plaats als gedurende de maand de afwijking meer dan 5% bedraagt.

Via genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Benchmark

De Benchmark van Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds is een samengestelde index op basis van de relevante Benchmarks van de beleggingsstrategieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de doelwegingen waarvoor in de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt belegd. Deze index is derhalve als volgt samengesteld:

Beleggingstrategie	Benchmark	Gewicht in %
Aandelen - Europa	MSCI Europe Index Net EUR	37,5
Aandelen - Noord-Amerika	MSCI North America Index Net EUR	35,0
Aandelen - Pacific	MSCI Pacific Index Net EUR	12,5
Aandelen - Opkomende landen	MSCI Emerging Markets Index Net EUR	15,0

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 Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de index van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de gehanteerde uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)
De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in de Onderliggende Beleggingsinstellingen of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de index te repliceren via directe beleggingen in aandelen die onderdeel uitmaken van de index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van aandeelhouders 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 indirect worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

Beleggingsbeleid ZLIA Fondsen
Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, het duurzaamheidsbeleiden en de risico's van de ZLIA Fondsen wordt verwezen naar de respectievelijke Supplementen van Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa, Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika, Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific en Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

Overig
De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij in beginsel ten hoogste 2% bedragen. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity fondsen wordt verwezen naar het prospectus van Cardano Investment Funds I en het prospectus van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets. Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ZLIA-fondsen wordt verwezen naar de betreffende Supplementen zoals opgenomen in dit prospectus. De prospectussen en EID's zijn te vinden op de Webpagina.

11.7.2 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
- Concentratierisico
- Actief rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Tracking Error risico - als gevolg van uitsluiting
- Indexrisico

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke	Gemiddeld

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water	Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.	Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.	Laag

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

11.7.3 Kosten en vergoedingen

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

11.8 Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

11.8.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

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

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

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

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

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

Benchmark

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

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

Verdeling over beleggingscategorieën

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

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid bedrijfsobligaties

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

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

- Het Fonds belegt zijn vermogen in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels.
- Een individuele vermogenstitel (met uitzondering van derivaten) waarin wordt belegd dient dan wel (i) minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies, dan wel (ii) deel uit te maken van de Benchmark van het Fonds.
- Het Fonds belegt voor minimaal 90% in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast kan maximaal 10% van de portefeuille worden belegd in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating. De gemiddelde rating wordt vastgesteld op basis van ratings zoals

deze door één of meer van de toonaangevende wereldwijde rating agencies zijn toegekend aan obligaties waarin wordt belegd dan wel aan aan de uitgevende instellingen achter deze obligaties.

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

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

Nadere informatie en beleggingsbeleid AeAM Dutch Mortgage Fund 2

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

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

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

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

Voor het Hypothekenfonds gelden afzonderlijke duurzamheidsuitgangspunten vanuit de Beheerder. Zo heeft de Beheerder in de selectie van het Hypothekenfonds gekeken in hoeverre in het hypotheekverstrekkingsproces

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

Voor meer informatie over het Hypothekenfonds wordt verwezen naar het prospectus van AeAM Dutch Mortgage Fund

11.8.2 Risicofactoren

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

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

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's woninghypotheken

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

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

11.8.3 Kosten en vergoedingen

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

11.9 Zwitserleven Credits Fonds

11.9.1 Beleggingsbeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.9.2 Risicofactoren

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

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

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

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

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

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

11.9.3 Kosten en vergoedingen

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

11.10 Zwitserleven Medium Duration Fonds

11.10.1 Beleggingsbeleid

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 voor het Fonds een renterisicobeleid gevoerd dat is afgestemd op het renterisicoprofiel van een serie kasstromen verdisconteerd tegen de 6-maands Euribor curve. Het Fonds kent geen formele benchmark en hanteert als richtlijn voor het beheren van het renterisicoprofiel het hieronder opgenomen kasstromenoverzicht.
Zwitserleven Medium Duration Fonds brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in Cardano Medium Duration Fund, een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling is gevestigd in Nederland. De Beheerder belegt via deze structuur om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Onderstaand beschreven beleggingsbeleid ziet derhalve op het beleid zoals dat wordt gevoerd binnen deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het renterisico

- Het Fonds belegt via de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de beleggingsportefeuille en uitgaande van het gehanteerde kasstromenprofiel. 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[1]
Obligaties, geldmarktinstrumenten niet zijnde obligaties met een resterende looptijd korter dan twee jaar, geldmarktfondsen en liquide middelen	0 – 100%
Rentederivaten in de vorm van renteswaps en rentefutures	0 – 100%
Totaal	100%

1 Renterisico, gemeten als bijdrage door elk van de onderscheiden typen beleggingsinstrumenten aan totale modified duration van de beleggingsportefeuille.

- De nagestreefde modified duration van de beleggingsportefeuille 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 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 qua onderlinge verhoudingen voor de jaren 1 tot en met 15:

Jaar	Kasstromen
1	6,67%
2	6,67%
3	6,67%
4	6,67%
5	6,67%
6	6,67%
7	6,67%
8	6,67%
9	6,67%
10	6,67%
11	6,67%
12	6,67%
13	6,67%
14	6,67%
15	6,67%
	100,00%

- Ten behoeve van het invullen van de beleggingsportefeuille 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

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[1]
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

1 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.

Beheer van het liquiditeitsrisico
- Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 worden gemonitord door middel van liquiditeitsstressscenario's, in overeenstemming met door ESMA geformuleerde 'Richtsnoeren betreffende liquiditeitsstresstests 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 Onderliggende Beleggingsinstelling met vreemd vermogen worden gefinancierd. De Onderliggende Beleggingsinstelling dient 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 Onderliggende Beleggingsinstelling 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 tijdelijk worden verkocht en waarbij de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de Onderliggende Beleggingsinstelling (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 Onderliggende Beleggingsinstelling kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan, maar zal naar verwachting en onder normale marktomstandigheden 0% zijn. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het valutarisico
- Alle beleggingen dienen te luiden in euro.

Overige restricties bij het beleggingsbeleid
- De beleggingen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstelling ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling mogen 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.

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 ondernemingen en 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 liquiditeitenbeheer, 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.

Er is geen benchmark aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

11.10.2 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
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- 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 Duurzaamheidsbeleid, SFDR en de Taxonomieverordening richten zich voornamelijk op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. In Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement wordt ingegaan op duurzaamheidsrisico's die in het algemeen gelden voor zowel ondernemingen als instellingen waaronder overheden.

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die de Beheerder heeft geïdentificeerd die voor de beleggingen van het Fonds in overheidsinstellingen relevant zijn. Voor elk van deze risico's

wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar Cardano er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Wanneer overheden waarin belegd wordt geen welomschreven rechtsregels en overheidsinstellingen hebben, lopen zij het risico te worden geconfronteerd met politieke stabiliteit, inconsistentie in de regelgeving en corruptie.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Wanneer overheden waarin belegd wordt hun sociaal kapitaal niet verstandig beheren - door de mensenrechten te verdedigen, duidelijke arbeidswetgeving te hanteren, een inclusief onderwijs- en zorgstelsel na te streven - lopen zij het risico op sociale onrust, een verminderd vermogen om belastingen te heffen of om structurele hervormingen door te voeren.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen, land en water	Wanneer overheden waarin belegd wordt zich niet aanpassen aan de klimaatverandering - dan wel door hun reserves aan energie, water en andere grondstoffen niet goed te beheren dan wel door geen beleid te voeren om de gevolgen van de toename van extreme weersomstandigheden te verzachten - lopen zij het risico op hogere kosten voor directe schade, op hogere aanpassingskosten en op verlies aan concurrentiekracht.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag

11.10.3 Kosten en vergoedingen

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

11.11 Zwitserleven Long Duration Fonds

11.11.1 Beleggingsbeleid

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 voor het Fonds een renterisicobeleid gevoerd dat is afgestemd op het renterisicoprofiel van een serie kasstromen verdisconteerd tegen de 6-maands Euribor curve. Het Fonds kent geen formele benchmark en hanteert als richtlijn voor het beheren van het renterisicoprofiel het hieronder opgenomen kasstromenoverzicht.
Zwitserleven Long Duration Fonds brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in Cardano Long Duration Fund, een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling is gevestigd in Nederland. De Beheerder belegt via deze structuur om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Onderstaand beschreven beleggingsbeleid ziet derhalve op het beleid zoals dat wordt gevoerd binnen deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het renterisico

- Het Fonds belegt via de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de beleggingsportefeuille en uitgaande van het gehanteerde kasstromenprofiel. 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[1]
Obligaties, geldmarktinstrumenten niet zijnde obligaties met een resterende looptijd korter dan twee jaar, geldmarktfondsen en liquide middelen	0 – 100%
Rentederivaten in de vorm van renteswaps en rentefutures	0 – 100%
Totaal	100%

1 Renterisico, gemeten als bijdrage door elk van de onderscheiden typen beleggingsinstrumenten aan totale modified duration van de beleggingsportefeuille.

- De nagestreefde modified duration van de beleggingsportefeuille is gebaseerd op onderstaand kasstromenoverzicht. Deze kasstromen zijn gebaseerd op de geschatte verhoudingen tussen jaarlijkse pensioenverplichtingen aan Nederlandse deelnemers in pensioenfondsen voor de looptijden 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 qua onderlinge verhoudingen voor de jaren 16 tot en met 30:

Jaar	Kasstromen
16	6,67%
17	6,67%
18	6,67%
19	6,67%
20	6,67%
21	6,67%
22	6,67%
23	6,67%
24	6,67%
25	6,67%
26	6,67%
27	6,67%
28	6,67%
29	6,67%
30	6,67%
	100,00%

- Ten behoeve van het invullen van de beleggingsportefeuille 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 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[1]
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

1 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.

Beheer van het liquiditeitsrisico
- Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 worden gemonitord door middel van liquiditeitsstressscenario’s, in overeenstemming met door ESMA geformuleerde ‘Richtsnoeren betreffende liquiditeitsstresstests 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 Onderliggende Beleggingsinstelling met vreemd vermogen worden gefinancierd. De Onderliggende Beleggingsinstelling dient 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 Onderliggende Beleggingsinstelling 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 tijdelijk worden verkocht en waarbij de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de Onderliggende Beleggingsinstelling (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 Onderliggende Beleggingsinstelling kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan, maar zal naar verwachting en onder normale marktomstandigheden 0% zijn. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het valutarisico
- Alle beleggingen dienen te luiden in euro.

Overige restricties bij het beleggingsbeleid
- De beleggingen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstelling ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling mogen 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.

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 ondernemingen en 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 liquiditeitenbeheer, 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.

Er is geen benchmark aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

11.11.2 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
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- 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 Duurzaamheidsbeleid, SFDR en de Taxonomieverordening richten zich voornamelijk op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. In Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement wordt ingegaan op duurzaamheidsrisico's die in het algemeen gelden voor zowel ondernemingen als instellingen waaronder overheden.

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Wanneer overheden waarin belegd wordt geen welomschreven rechtsregels en overheidsinstellingen hebben, lopen zij het risico te worden geconfronteerd met politieke stabiliteit, inconsistentie in de regelgeving en corruptie.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Wanneer overheden waarin belegd wordt hun sociaal kapitaal niet verstandig beheren - door de mensenrechten te verdedigen, duidelijke arbeidswetgeving te hanteren, een inclusief onderwijs- en zorgstelsel na te streven - lopen zij het risico op sociale onrust, een verminderd vermogen om belastingen te heffen of om structurele hervormingen door te voeren.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen, land en water	Wanneer overheden waarin belegd wordt zich niet aanpassen aan de klimaatverandering - dan wel door hun reserves aan energie, water en andere grondstoffen niet goed te beheren dan wel door geen beleid te voeren om de gevolgen van de toename van extreme weersomstandigheden te verzachten - lopen zij het risico op hogere kosten voor directe schade, op hogere aanpassingskosten en op verlies aan concurrentiekracht.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag

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

11.11.3 Kosten en vergoedingen

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

11.12 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds

11.12.1 Beleggingsbeleid

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 voor het Fonds een renterisicobeleid gevoerd dat is afgestemd op het renterisicoprofiel van een serie kasstromen verdisconteerd tegen de 6-maands Euribor curve. Het Fonds kent geen formele benchmark en hanteert als richtlijn voor het beheren van het renterisicoprofiel het hieronder opgenomen kasstromenoverzicht.
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in Cardano Ultra Long Duration Fund, een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling is gevestigd in Nederland. De Beheerder belegt via deze structuur om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Onderstaand beschreven beleggingsbeleid ziet derhalve op het beleid zoals dat wordt gevoerd binnen deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het renterisico

- Het Fonds belegt via de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de beleggingsportefeuille en uitgaande van het gehanteerde kasstromenprofiel. 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[1]
Obligaties, geldmarktinstrumenten niet zijnde obligaties met een resterende looptijd korter dan twee jaar, geldmarktfondsen en liquide middelen	0 – 100%
Rentederivaten in de vorm van renteswaps en rentefutures	0 – 100%
Totaal	100%

1 Renterisico, gemeten als bijdrage door elk van de onderscheiden typen beleggingsinstrumenten aan totale modified duration van de beleggingsportefeuille.

- De nagestreefde modified duration van de beleggingsportefeuille is gebaseerd op onderstaand kasstromenoverzicht. Deze kasstromen zijn gebaseerd op de geschatte verhoudingen tussen jaarlijkse pensioenverplichtingen aan Nederlandse deelnemers in pensioenfondsen voor de looptijden 31 tot en met 50 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 qua onderlinge verhoudingen voor de jaren 31 tot en met 50:

Jaar	Kasstromen
31	7,00%
32	6,79%
33	6,58%
34	6,37%
35	6,16%
36	5,95%
37	5,74%
38	5,53%
39	5,32%
40	5,11%
41	4,89%
42	4,68%
43	4,47%
44	4,26%
45	4,05%
46	3,84%

Jaar	Kasstromen
47	3,63%
48	3,42%
49	3,21%
50	3,00%
	100,00%

- Ten behoeve van het invullen van de beleggingsportefeuille 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
50 jaar

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[1]
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

1 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.

Beheer van het liquiditeitsrisico

- Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 worden gemonitord door middel van liquiditeitsstressscenario’s, in overeenstemming met door ESMA geformuleerde ‘Richtsnoeren betreffende liquiditeitsstresstests 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 Onderliggende Beleggingsinstelling met vreemd vermogen worden gefinancierd. De Onderliggende Beleggingsinstelling dient 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 Onderliggende Beleggingsinstelling 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 tijdelijk worden verkocht en waarbij de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de Onderliggende Beleggingsinstelling (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 Onderliggende Beleggingsinstelling kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan, maar zal naar verwachting en onder normale marktomstandigheden 0% zijn. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Beheer van het valutarisico

- Alle beleggingen dienen te luiden in euro.

Overige restricties bij het beleggingsbeleid

- De beleggingen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling 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 het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstelling ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstelling mogen 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.

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 ondernemingen en 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 liquiditeitenbeheer, 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.

Er is geen benchmark aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

11.12.2 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
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- 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 Duurzaamheidsbeleid, SFDR en de Taxonomieverordening richten zich voornamelijk op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. In Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement wordt ingegaan op duurzaamheidsrisico's die in het algemeen gelden voor zowel ondernemingen als instellingen waaronder overheden.

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Wanneer overheden waarin belegd wordt geen welomschreven rechtsregels en overheidsinstellingen hebben, lopen zij het risico te worden geconfronteerd met politieke stabiliteit, inconsistentie in de regelgeving en corruptie.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Wanneer overheden waarin belegd wordt hun sociaal kapitaal niet verstandig beheren - door de mensenrechten te verdedigen, duidelijke arbeidswetgeving te hanteren, een inclusief onderwijs- en zorgstelsel na te streven - lopen zij het risico op sociale onrust, een verminderd vermogen om belastingen te heffen of om structurele hervormingen door te voeren.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen, land en water	Wanneer overheden waarin belegd wordt zich niet aanpassen aan de klimaatverandering - dan wel door hun reserves aan energie, water en andere grondstoffen niet goed te beheren dan wel door geen beleid te voeren om de gevolgen van de toename van extreme weersomstandigheden te verzachten - lopen zij het risico op hogere kosten voor directe schade, op hogere aanpassingskosten en op verlies aan concurrentiekracht.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer het kredietprofiel van een land verslechtert met oplopende rentelasten tot gevolg of - in ernstige gevallen - wanbetaling.	Laag

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

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

11.13 Zwitserleven Mixfonds

11.13.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Mixfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten, een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde Benchmark, gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. De Benchmark is samengesteld uit 50% MSCI Europe Index Net EUR, 25% iBoxx € Sovereign 1-10 Index (TR) en 25% iBoxx € Non Sovereign Index (TR),

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Het Fonds belegt uitsluitend in Participaties van subfondsen van Zwitserleven Beleggingsfondsen, te weten de Onderliggende Beleggingsinstellingen Zwitserleven Obligatiefonds en Zwitserleven Europees Aandelenfonds. Deze subfondsen zijn gevestigd in Nederland.

Fonds	Minimaal	Maximaal	Strategische allocatie
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	30%	70%	50%
Zwitserleven Obligatiefonds	30%	70%	50%

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, het duurzaamheidsbeleiden en de risico’s van de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de Supplementen van Zwitserleven Obligatiefonds en Zwitserleven Europees Aandelenfonds.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

11.13.2 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
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

Het Cardano Duurzaamheidsbeleid, SFDR en de Taxonomieverordening richten zich op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. Daarom zijn de belangrijkste duurzaamheidsrisico's alleen bepaald voor de beleggingen van dit Fonds in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten.

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot	Gemiddeld

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit – bewust of onbewust – leiden tot het overschrijden van de normen. Dit kan de onderneming kwetsbaar maken voor (juridische) claims en of het verliezen van marktaandeel.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld

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

11.13.3 Kosten en vergoedingen

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

11.14 Zwitserleven Selectie Fonds

11.14.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Selectie Fonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde Benchmark, gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar.

Het Zwitserleven Selectie Fonds combineert een belegging ter waarde van circa 43% in een fonds dat belegt in aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen met een belegging van circa 30% in een fonds dat belegt in obligaties die zijn uitgegeven door debiteuren uit opkomende landen, een belegging van circa 20% in een fonds dat wereldwijd belegt in high yield obligaties, en een belegging van circa 7% in een fonds dat onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende markten en ontwikkelingslanden verstrekt.

Duurzaamheid

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoot het Fonds, via de beleggingsinstellingen waarin het belegt, ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR, waarbij zij een of meer lange-termijn Cardano Duurzaamheidsdoelen nastreeft. Tevens beoogt de Beheerder in het Fonds een bepaald minimum percentage aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Via de beleggingen in het Zwitserleven Vastgoedfonds en Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) belegt het Fonds in principe in (obligaties van) 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’.

Daarnaast belegt het Fonds in Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR en Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), waarvoor Cardano afzonderlijke duurzaamheidsuitgangspunten hanteert. Naast de algemene informatie van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen en de informatie over het beleggingsbeleid van de Onderliggende Beleggingsinstellingen zoals opgenomen in deze paragraaf, is de specifiek voor het Fonds aan duurzaamheid gerelateerde informatie opgenomen in de als bijlage toegevoegde precontractuele informatie.

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

Vermogenstitels

Het Fonds belegt hoofdzakelijk via onderstaande beleggingsinstellingen in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen, in high yield obligaties, in obligaties van opkomende landen en in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende markten en ontwikkelingslanden.

Beleggingsinstelling
Zwitserleven Vastgoedfonds
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)
Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR
Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)

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 die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

In de hieronder opgenomen beschrijvingen van het beleggingsbeleid van de beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, wordt per beleggingsinstelling het van toepassing zijnde beleid nader toegelicht.

Benchmark
De Benchmark van Zwitserleven Selectie Fonds is een samengestelde index op basis van de relevante benchmarks van de vier beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. Deze Benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Zwitserleven Vastgoedfonds	GPR Sustainable Real Estate Index Global	43
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro hedged)	30
Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR	Bloomberg Global High Yield Corporate Index	20
Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)	Een rendement dat na kosten over een periode van 3 jaar ten minste gelijk is aan 3%[1]	7

1 Het beleggingsbeleid van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) is qua financiële rendementsdoelstelling gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%. Voorgenoemd percentage wordt meegewogen in de samengestelde Benchmark van het Fonds.

Verdeling over beleggingscategorieën
In onderstaande tabel wordt uitgaande van de strategische wegingen, de strategische allocatie van het Fonds over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten, op basis van enerzijds de 'minimale weging' en anderzijds de 'maximale weging', van deze strategische wegingen worden afgeweken.

Beleggingscategorie	Beleggingsinstelling	Strategische wegingen	Minimale wegingen	Maximale wegingen
Beursgenoteerd vastgoed	Zwitserleven Vastgoedfonds	43%	35%	50%
Obligaties Opkomende Landen Harde Valuta	Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)	30%	25%	35%
Hoogrentende Bedrijfsobligaties Wereldwijd Euro hedged	Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR	20%	15%	25%
Onderhandse leningen financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden	Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)	7%	0%	15%

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën. Het Fonds belegt daartoe hoofdzakelijk in participaties van de beleggingsinstellingen Zwitserleven Vastgoedfonds, Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.), Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR en Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I). Terwijl de strategische weging voor Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) 7% bedraagt, mag voor maximaal 15% in dit fonds worden belegd. In dit kader wordt voor Zwitserleven Vastgoedfonds een maximale afwijking ten opzichte van de strategische weging gehanteerd van -8% en +7%. Daarnaast geldt dat voor Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) en Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR een maximale afwijking ten opzichte van de strategische wegingen wordt gehanteerd van 5%.
Voor het Fonds mogen daarbij maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden. Als gevolg van verschillende handelsmomenten voor de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kan het voorkomen dat tijdelijke overschrijdingen van deze restrictie plaatsvinden.
Als gevolg van de beperkte liquiditeit van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), kan het voorkomen dat niet in overeenstemming met de strategische wegingen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen kan worden belegd. Dit kan leiden tot rendementsafwijkingen van het Fonds ten opzichte van het rendement van de Benchmark.

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 (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen en vastrentende instrumenten die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt voor Zwitserleven Vastgoedfonds. Binnen het beleggingsbeleid van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.), Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR en Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) worden valutarisico's grotendeels afgedekt. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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 Zwitserleven Vastgoedfonds

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, het duurzaamheidsbeleid en en de risico's van de Onderliggende Beleggingsinstelling Zwitserleven Vastgoedfonds wordt verwezen naar het betreffende Supplement.

Beleggingsbeleid Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)

Het doel van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten - door middel van actief beheer - een rendement te realiseren dat ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro Hedged) gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar. Het fonds belegt hiertoe in staatsobligaties van opkomende markten en in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen, of overheid gerelateerde ondernemingen, uit opkomende markten.

Het beleggingsbeleid kent een overwegend systematisch karakter, waarbij op basis van een gestructureerd beleggingsproces ondernemingen en instellingen worden geselecteerd die zowel qua kredietwaardigheid als duurzaamheid voldoen aan minimum criteria die Cardano daaraan stelt. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Benchmark.

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

Vermogenstitels
Het fonds belegt in hoofdzakelijk in euro en in Amerikaanse dollar luidende staatsobligaties van opkomende landen en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'. Daarnaast kan worden belegd in door (semi)overheidsinstellingen en/of in door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties in opkomende landen. Het Fonds mag, naast in overheidsobligaties en in door (semi)overheidsinstellingen en/ of door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties, tot maximaal 10% van het fondsvermogen beleggen in vastrentende instrumenten die zijn uitgegeven door supranationale uitgevende instellingen dan wel in liquiditeiten die worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Alle (obligaties van) ondernemingen en instellingen moeten volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Duurzaamheidsbeleid
Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoot dit fonds ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR, waarbij zij een of meer lange-termijn Cardano Duurzaamheidsdoelen nastreeft. In dat kader beoogt de Beheerder voor het fonds tevens voor een beperkt deel te beleggen in obligaties die kwalificeren als Duurzame Beleggingen. Ermee rekening houdend dat staatsobligaties momenteel in beginsel niet als Duurzame Belegging kunnen worden gekwalificeerd wordt hier op dit moment nog geen specifiek minimaal aan te houden percentage aan Duurzame Beleggingen verbonden.

De duurzame beleggingsstrategie van het fonds wordt door de Beheerder als 'ESG transitie' getypeerd en belegt in principe in instellingen en ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, worden geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact'.

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

Renterisicobeleid
Ten opzichte van de gekozen Benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro Hedged), wordt voor Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) in beginsel een neutraal renterisicobeleid gevoerd. Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de Benchmark mag de gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille maximaal 1 jaar afwijken van de duration van de Benchmark. Ter afdekking van het renterisico kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van rentederivaten.

Kredietrisicobeleid en spreiding
Om het kredietrisico met betrekking tot de kredietkwaliteit van de vermogenstitels per individueel land te beperken, hanteert het fonds rating restricties, daarbij gebruikmakend van credit ratings van toonaangevende rating agencies. Ter spreiding van kredietrisico's worden beperkingen gesteld aan het maximum dat in specifieke debiteurencategorieën mag worden belegd. Per land zijn de volgende maximumrestricties van toepassing:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal belang %[1]
BBB of hoger	Gewicht in de benchmark + 7.5%
BB	Gewicht in de benchmark + 5%
B	Gewicht in de benchmark + 3%
CCC of lager, waarbij de debiteur dient te zijn opgenomen in de Benchmark van het fonds	Gewicht in de benchmark + 1.5%

1 Afgeleide financiële instrumenten die gebruikt worden in het kader van het afdekken van rente- en / of valutarisico's worden niet meegenomen bij de bepaling van de weging in een individueel land.

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.

Wanneer aan een vermogenstitel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de uitgevende onderneming of instelling gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstitel zelf of de uitgevende instelling of onderneming geen rating beschikbaar is, en de vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan zal niet in de betreffende vermogenstitel worden belegd. Indien voor dergelijke vermogenstitel of uitgevende onderneming of instelling de rating komt te vervallen en desbetreffende vermogenstitel maakt geen deel uit van de Benchmark, dan dient deze binnen 6 maanden te worden verkocht, tenzij de Beheerder in het belang van Participanten anders beslist.

Valutarisicobeleid
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) belegt uitsluitend in euro en in Amerikaanse dollar luidende vastrentende instrumenten. De uit de Amerikaanse dollar gedenomineerde beleggingen voortkomende valutarisico's worden voor ten minste 90% en tot een maximum van 110% afgedekt naar euro's. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met de beleggingen van het fonds is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) kan gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), waaronder renteswaps, rente futures, renteopties en valutatermijntransacties. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken en actieve marktposities in te nemen.
Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Gebruikmaking van repo-transacties
Het is toegestaan om ten behoeve van het fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals beschreven in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het 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. Het fonds kan voor maximaal 20% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het fonds.

Overig
De beleggingen van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) 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 10% bedragen, waarbij een maximale positie van 2% wordt nagestreefd. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het fonds mag geen uitleentransacties aangaan of financiële instrumenten verkopen die het fonds niet bezit.

Beleggingsbeleid Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR

De beleggingsinstelling Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR belegt op basis van een duurzaam beleggingsbeleid wereldwijd in high yield obligaties met een sub-investment grade rating, uitgegeven door debiteuren uit ontwikkelde markten, waaronder landen in de VS en Europa, en opkomende markten. De selectie van deze obligaties is voornamelijk gebaseerd op fundamentele analyse, waarbij de portefeuille breed gediversificeerd is. Voor de selectie van de vastrentende instrumenten in de beleggingsportefeuille wordt een screeningproces gehanteerd, waarbij duurzaamheidscriteria een belangrijk onderdeel vormen. Dit houdt in dat uitsluitend bedrijven die positief of neutraal bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, zoals vastgesteld door de Verenigde Naties, de SDG's, worden geselecteerd. Bedrijven die aan deze doelstellingen negatief bijdragen worden uitgesloten van belegging. Het beleggingsbeleid van Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR is gericht op het behalen van een outperformance door te beleggen binnen vastgestelde risicolimieten dan wel een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de voor dit fonds geldende Benchmark, de Bloomberg Global High Yield Corporate Index. Het fonds wordt beheerd door Robeco Luxembourg S.A. Relevante aspecten van het beleggingsbeleid:

- Het fonds belegt zijn vermogen wereldwijd en voor minimaal tweederde in high yield bedrijfsobligaties met een rating lager dan BB+;
- Het fonds mag maximaal 20% van haar portefeuille beleggen in asset-backed securities en in mortgage-backed securities;
- Het fonds kan beleggen in financiële derivaten om actieve posities in te nemen op obligatie-, geldmarkt-, rente- en valutamarkten en voor hedgingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer.

Vergunning
Robeco SDG High Yield Bonds IH EUR is overeenkomstig de richtlijn beleggingsinstellingen toegelaten in Luxemburg, alwaar het onder toezicht staat van de CSSF. Het fonds wordt in overeenstemming met de Wft in Nederland aangeboden, maar staat niet onder Nederlands toezicht.

Beleggingsbeleid Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I)

Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) verstrekt leningen aan financiële instellingen, die op haar beurt weer leningen verstrekken aan lage inkomen huishoudens, micro-ondernemers en het kleinere midden-en kleinbedrijf (MKB). Het fonds belegt hoofdzakelijk in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende markten en ontwikkelingslanden met als doel de (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten te vergroten voor micro-ondernemers, het kleinere MKB en huishoudens met een laag inkomen in opkomende markten en ontwikkelingslanden.

Het beleggingsbeleid van het fonds is qua financiële rendementsdoelstelling gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%. Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) is een fonds dat, naast het realiseren van een financieel rendement, nadrukkelijk beoogt positieve sociale en maatschappelijke impact te creëren. Dit vindt plaats door bevordering van toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor huishoudens met lage inkomens, micro-ondernemers en kleinere MKB-bedrijven in opkomende markten en ontwikkelingslanden. Hiermee tracht het fonds bij te dragen aan de groei en ontwikkeling van micro-ondernemers en kleinere MKB-bedrijven en aan het financieel welzijn van lage inkomen huishoudens.

Duurzaamheids- en impactbeleid
De term '*Financial Inclusion*' duidt op het toegankelijk maken van betaalbare financiële dienstverlening voor de meerderheid van de bevolking, ook voor mensen voor wie het beschikbare inkomen zich bevindt op of onder het bestaansminimum en/of lage inkomensgroepen. Door instanties, zoals de Wereldbank, wordt Financial Inclusion dan ook beschouwd als een accelerator van economische groei, ontwikkeling en creatie van werkgelegenheid. Toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten kan duurzame bedrijfsgroei stimuleren en huishoudens met lage inkomens ondersteunen bij het voldoen aan hun basisbehoeften en het verbeteren van hun financiële welzijn.

Het duurzaamheids- en impactbeleid van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) is grotendeels gebaseerd op het toepassen van 'seven guidelines for investors in inclusive finance', zoals opgenomen in Principles for Responsible Investment ('PRI'). PRI is een initiatief van beleggers in samenwerking met onder andere het Global Compact initiatief van de Verenigde Naties, gericht op het inbedden van duurzaamheidsprincipes in beleid en gedrag van ondernemingen. Deze principes bieden sinds 2011 een kader voor Financial Inclusion om het duurzame karakter daarvan te bevorderen en verder te professionaliseren. Hiertoe zijn voor beleggers in Financial Inclusion de volgende beleidsuitgangspunten geformuleerd waaraan deze beleggers middels beleggingen dienen bij te dragen:

- Het uitbreiden van het spectrum van beschikbare financiële diensten voor huishoudens met een laag inkomen;
- Het integreren van klantbescherming door financiële instellingen in beleid en werkwijze;
- Het eerlijk behandelen van klanten door financiële instellingen, op basis van duidelijke en evenwichtige klantovereenkomsten en geschillenbeslechtingsprocedures;
- Het integreren van ESG-factoren door financiële instellingen in beleid en rapportage over activiteiten;
- Het bevorderen van transparantie met betrekking tot financieringsactiviteiten door financiële instellingen;
- Het nastreven van evenwichtige lange termijn rendementen die de belangen van (klanten van) financiële instellingen en beleggers evenwichtig behartigen; en
- Het samenwerken met als doel het ontwikkelen van gemeenschappelijke standaarden voor beleggers in Financial Inclusion.

Aansluitend op het voldoen aan de 'seven guidelines for investors in inclusive finance' beoogt deze Onderliggende Beleggingsinstelling een positieve bijdrage te leveren aan de SDG's middels onderstaande impact thema's:

- Het verbeteren van de toegang tot financiering in opkomende markten en ontwikkelingslanden:
- Het verbeteren van de capaciteit van financiële instellingen om klanten op een verantwoorde manier te bedienen;
- Het stimuleren van financiële instellingen om de kwaliteit van financiële en niet-financiële rapportages te verbeteren volgens algemeen geaccepteerde standaarden; en
- Het stimuleren van financiële instellingen om de transparantie te verhogen en de belangen van klanten optimaal te beschermen.

Elke financiële instelling waarin door Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) kan worden belegd, wordt in dit kader zorgvuldig beoordeeld op basis van financiële en niet-financiële criteria. Daarbij wordt op een geïntegreerde wijze een oordeel gevormd over risico, rendement, duurzaamheid en impact van een potentiële belegging. De gerealiseerde impact van de beleggingen van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) wordt gemonitord door middel van minimaal jaarlijkse impactmeting. Hiertoe werkt de Beheerder nauw samen met daarin gespecialiseerde partijen, in het bijzonder Developing World Markets.

Vermogenstitels
Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), dat hoofdzakelijk belegt in onderhandse leningen aan financiële instellingen gericht op lokale micro-ondernemers, midden-en kleinbedrijven en huishoudens in opkomende markten en ontwikkelingslanden, mag maximaal 5% van het fondsvermogen worden belegd in één financiële instelling en maximaal 12,5% van het fondsvermogen mag worden belegd in één land. Daarnaast mag maximaal 50% van het fondsvermogen worden belegd in één regio, waarbij de volgende regio's zijn gecategoriseerd:

- Centraal, Zuid- en Noord-Amerika
- Azië Pacific
- Midden-Oosten
- Afrika
- Europa

De maximumpercentages mogen in beginsel niet worden overschreden, tenzij de overschrijding wordt veroorzaakt door (i) valutakoersontwikkelingen; (ii) waarderingsaanpassingen; en/of (iii) een daling van het fondsvermogen. In het

geval van een dergelijke overschrijding streeft Cardano ernaar zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is ervoor te zorgen dat het maximumpercentage weer in acht wordt genomen. Gelet op het illiquide karakter van de beleggingen van het Cardano Financial Inclusion Fund kan dit enige tijd in beslag nemen.

Kredietrisicobeleid en spreiding
Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) verstrekt hoofdzakelijk onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden. De kredietkwaliteit van deze leningen kwalificeert over het algemeen als lager dan 'investment grade', waar deze leningen veelal geen rating hebben van toonaangevende rating agencies en geen notering aan een gereglementeerde markt. Daarnaast hebben de beleggingen een illiquide karakter, wat betekent dat er vrijwel geen markt is om deze leningen te verhandelen. Derhalve wordt in beginsel op basis van een 'buy-and-hold'-strategie belegd. Dit vraagt om een nauwgezette beoordeling en monitoring van de kredietkwaliteit van potentiële financiële instellingen waarin wordt belegd, op basis van enerzijds financiële en anderzijds niet-financiële criteria en factoren.

Valutarisicobeleid
Omdat Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) hoofdzakelijk belegt in onderhandse leningen aan financiële instellingen die actief zijn in opkomende markten en ontwikkelingslanden is op deze leningen valutarisico van toepassing. De leningen die Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) verstrekt luiden voornamelijk in Amerikaanse dollars of euro dan wel in lokale valuta van landen waar de financiële instellingen zijn gevestigd, waarbij het valutarisico op leningen in lokale valuta in beginsel wordt afgedekt. Ook het risico op de Amerikaanse dollar wordt grotendeels afgedekt naar euro. Leningen in lokale valuta, die niet afgedekt zijn, geven een direct valutarisico op het niveau van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I). Het maximale percentage aan posities in niet afgedekte posities in lokale valuta mag per valuta ten hoogste 10% van het fondsvermogen van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) bedragen. Het totaal aan niet afgedekte posities in lokale valuta mag ten hoogste 50% van het fondsvermogen van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) bedragen.

Bij leningen die afgedekt zijn naar euro, is er in beginsel geen sprake van direct valutarisico op het niveau van Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I). Omdat de leningen die de financiële instellingen verstrekken aan micro-ondernemers, het kleinere MKB en huishoudens met een laag inkomens veelal luiden in lokale valuta, kan er evenwel op het niveau van de financiële instellingen sprake zijn van (indirect) valutarisico. De instellingen hebben dan bijvoorbeeld een lening ontvangen in Amerikaanse dollar of euro en verstrekken zelf leningen in lokale valuta. Dit brengt risico's met zich mee en vormt een indirect valutarisico voor Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I).

Overig
Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) kan, in het kader van het afdekken van risico's, gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten. Binnen Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) worden derivaten voornamelijk gebruikt om valutarisico's af te dekken. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan. Voor meer informatie over Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) wordt verwezen naar de fondsdocumenten van deze Onderliggende Beleggingsinstelling.

11.14.2 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
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief rendementsrisico
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico

- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico's verbonden aan index beleggen
- Indexrisico

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit – bewust of onbewust – leiden tot het overschrijden van de normen. Dit kan de onderneming kwetsbaar maken voor (juridische) claims en of het verliezen van marktaandeel.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor	Gemiddeld

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.	industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.	

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

11.14.3 Kosten en vergoedingen

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

11.15 Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa

11.15.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Europe Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’. Daarnaast kan het Fonds ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer gebruikmaken van de mogelijkheid indirect in deze ondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe (participatieklasse C1 Inc EUR). Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen overeen met dat van het Fonds.

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in respectievelijk afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF’s).

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de Index is hierbij de richtlijn.

Beleggingsproces

De Beheerder streeft ernaar om, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het rendement van de Index zo veel als mogelijk te benaderen. Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsproces waarbij de Tracking Error van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Index wordt geminimaliseerd. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen op basis van uitsluitingen, in te zetten voor het opnemen van aandelen met vergelijkbare rendement risicokarakteristieken als die van de aandelen welke zijn uitgesloten. Voor het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico’s kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico’s ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds
In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)
Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.15.2 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
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Actief rendementsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico

- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.	Gemiddeld
	Via CO2-beprijzingsmechanismen moeten ondernemingen ofwel binnen de toegewezen CO2-emissierechten blijven of extra rechten op de Europese markt kopen. Een daling van de beschikbare hoeveelheid CO2-emissierechten en een deel van de emissies dat tot op zekere hoogte niet op korte termijn vermijdbare is, kan risico's voor het fonds opleveren.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van dalende marges en winsten in energie-intensieve industrieën die met hoge kapitaaluitgaven hun uitstoot moeten beperken. Ze zullen niet alleen worden beïnvloed door noodzakelijke investeringen in nieuwe productietechnologie met een lagere uitstoot, maar ook door kostenstijgingen als gevolg van hogere prijzen van CO2-emissierechten.	Laag
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met	Laag

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.	betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.	

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

11.15.3 Kosten en vergoedingen

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

11.16 Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika

11.16.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI North America Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in De Verenigde Staten en Canada. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’. Daarnaast kan het Fonds gebruikmaken van de mogelijkheid indirect in deze ondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America (participatieklasse C1 Inc EUR). Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen overeen met dat van het Fonds.

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in respectievelijk afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF’s).

Duurzaamheid

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling promoot dit Fonds ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR, waarbij zij een of meer lange-termijn Cardano Duurzaamheidsdoelen nastreeft. Tevens beoogt de Beheerder in het Fonds een bepaald minimum percentage aan Duurzame Beleggingen aan te houden. De Duurzame Beleggingsstrategie van het Fonds wordt door de Beheerder als ‘ESG transitie’ getypeerd en belegt in principe in ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen worden geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’. Naast de algemene informatie van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen, is de specifiek voor het Fonds aan duurzaamheid gerelateerde informatie opgenomen in de als bijlage toegevoegde precontractuele informatie.

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

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de Index is hierbij de richtlijn.

Beleggingsproces

De Beheerder streeft ernaar om, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het rendement van de Index zo veel als mogelijk te benaderen. Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsproces waarbij de Tracking Error van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Index wordt geminimaliseerd. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen op basis van uitsluitingen, in te zetten voor het opnemen van aandelen met vergelijkbare rendement risicokarakteristieken als die van de aandelen welke zijn uitgesloten.

Voor het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid
Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchanged Traded Funds
In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)
Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.16.2 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
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Actief rendementsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot	Gemiddeld

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water	Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kunnen, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.	Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.	Laag

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

11.16.3 Kosten en vergoedingen

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

11.17 Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific

11.17.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Pacific Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de regio Pacific (Japan, Singapore, Hong Kong, Nieuw-Zeeland en Australië). De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’. Daarnaast kan het Fonds gebruikmaken van de mogelijkheid indirect in deze ondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific (participatieklasse C1 Inc EUR). Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen overeen met dat van het Fonds.

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in respectievelijk afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF’s).

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de Index is hierbij de richtlijn.

Beleggingsproces

De Beheerder streeft ernaar om, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het rendement van de Index zo veel als mogelijk te benaderen. Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsproces waarbij de Tracking Error van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Index wordt geminimaliseerd. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen op basis van uitsluitingen, in te zetten voor het opnemen van aandelen met vergelijkbare rendement risicokarakteristieken als die van de aandelen welke zijn uitgesloten. Voor het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde Uitsluitingscriteria.

Ter afdekking van de betreffende valutarisico’s kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico’s ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchanged Traded Funds
In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)
Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.17.2 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
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Actief rendementsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico

- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Governancerisico is het risico dat een onderneming niet correct wordt bestuurd. Waar verantwoordelijkheden niet correct zijn geborgd en het vertrouwen van de aandeelhouder in de raad van bestuur of het management van de onderneming niet wordt bevestigd door de juiste bestuursstructuren die aanwezig zouden moeten zijn.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van het ontbreken van de benodigde controlemechanismen voor het management. Dit kan leiden tot slechte zakelijke beslissingen (bijvoorbeeld het nemen van beslissingen uit eigenbelang of ego) die niet in overeenstemming zijn met de doelstellingen van de aandeelhouders, wat resulteert in slechte koersprestaties.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.	Gemiddeld
	Fysieke risico's die verband houden met de fysieke effecten van klimaatverandering. Bijvoorbeeld bosbranden of overstromingen.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van bosbranden in de directe nabijheid of zelfs naast productiefaciliteiten. De kosten die verband houden met de impact van een productiefaciliteit hebben een directe monetaire impact op een onderneming en op	Laag

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
		de aandelenkoers. Andere effecten kunnen zijn door overstromingen in of nabij productiefaciliteiten of andere activa van de onderneming. Het risico dat beschadigde goederen of productielijnen voor langere tijd niet beschikbaar zijn, heeft een impact op de winstgevendheid, wat op zijn beurt gevolgen heeft voor de koersprestaties van ondernemingen in de portefeuille.	

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

11.17.3 Kosten en vergoedingen

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

11.18 Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen

11.18.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Emerging Markets Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in zogenoemde opkomende landen, of emerging markets. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.

Duurzaamheid

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling, Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets (participatieklasse C1 Acc EUR). De Beheerder belegt via deze structuur om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Het Fonds belegt indirect in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ en/of ‘positieve impact’.

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in respectievelijk afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF’s).

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de Index is hierbij de richtlijn.

Beleggingsproces

De Beheerder streeft ernaar om, met inachtneming van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het rendement van de Index zo veel als mogelijk te benaderen. Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsproces waarbij de Tracking Error van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Index wordt geminimaliseerd. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen op basis van uitsluitingen, in te zetten voor het opnemen van aandelen met vergelijkbare rendement risicokarakteristieken als die van de aandelen welke zijn uitgesloten. Voor het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds en het Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets voeren zelf geen actief valutabeleid. Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde Uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico’s kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico’s ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds
In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

Benchmark
De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of de lange-termijn duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelstellingen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de duurzaamheidsdoelstellingen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)
Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

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. Dit geldt tevens voor aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen of in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.18.2 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
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Actief rendementsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Governancerisico is het risico dat een onderneming niet correct wordt bestuurd. Waar verantwoordelijkheden niet correct zijn geborgd en het vertrouwen van de aandeelhouder in de raad van bestuur of het management van de onderneming niet wordt bevestigd door de juiste bestuursstructuren die aanwezig zouden moeten zijn.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van het ontbreken van de benodigde controlemechanismen voor het management. Dit kan leiden tot slechte zakelijke beslissingen (bijvoorbeeld het nemen van beslissingen uit eigenbelang of ego) die niet in overeenstemming zijn met de doelstellingen van de	Hoog

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
		aandeelhouders, wat resulteert in slechte koersprestaties.	
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	Gemiddeld

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

11.18.3 Kosten en vergoedingen

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

11.19 Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

11.19.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten op de lange termijn - door middel van actief beheer - een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van wereldwijde beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn. Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante Benchmark, de MSCI All Countries World Index Net EUR (de "Benchmark").

Duurzaamheid

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling heeft dit Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling, zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Het Fonds streeft de Cardano Duurzaamheidsdoelen na zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is bovendien om te beleggen in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de door de Verenigde Naties (VN) afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals (SDG's)), en die geen negatief effect hebben op de overige SDG's.

Het Fonds belegt in principe in ondernemingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorie 'positieve impact' en/of 'duurzaam'.

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

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

Vermogenstitels

Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds belegt hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van wereldwijde beursgenoteerde ondernemingen en die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorie 'positieve impact' en/of 'duurzaam'. Daarnaast kan het Fonds gebruikmaken van de mogelijkheid indirect in deze ondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, Cardano SDG Aligned Equity Global (participatieklasse C1 Inc EUR). Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van Cardano SDG Aligned Equity Global bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen grotendeels overeen met die van het Fonds.

Ten behoeve van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten en exchange traded funds (ETF's).

Regelmatige monitoring

Met betrekking tot het resulterende beleggingsuniversum vindt actieve monitoring plaats op dagelijkse basis, waarbij vermogenstitels van ondernemingen kunnen worden opgenomen of uitgesloten. Tenminste op jaarbasis wordt elk van de ondernemingen waaruit het beleggingsuniversum bestaat geëvalueerd en beoordeeld. Op basis van deze beoordeling wordt vastgesteld dat ondernemingen blijven voldoen aan de minimumeisen zoals vastgesteld door de Beheerder.

Portefeuillebeleid

Met behulp van het beleggingsuniversum dat volgt uit het hierboven beschreven duurzaamheids- en impactbeleid, voert de Beheerder een kwantitatieve en fundamentele analyse uit van markten, sectoren en individuele ondernemingen om beleggingsvisies te vertalen naar een portefeuille met optimale allocaties aan regio's, landen, sectoren en ondernemingen.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de Index is hierbij de richtlijn. De Beheerder streeft in dit verband naar een wereldwijd gediversifieerde portefeuille met blootstelling aan ten minste 75 bedrijven.

Valutabeleid
Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds belegt onder meer in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in andere landen dan landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)
In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in respectievelijk afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide instrumenten heeft derhalve een tijdelijk karakter. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Benchmark. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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. Daarnaast kan het Fonds voor ten hoogste 5% liquiditeiten aanhouden op bankrekeningen of kan worden belegd in externe geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

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.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.19.2 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
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Actief rendementsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico

- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

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

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water	Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en	Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van	Laag

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
	-processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.	aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.	

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

11.19.3 Kosten en vergoedingen

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

11.20 Zwitserleven Amerika Aandelenfonds

11.20.1 Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het Fonds is om voor de participatiehouders van het Fonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn uit een gespreide portefeuille beleggingen in verhandelbare aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een rendement, dat ten minste gelijk is aan dat van de MSCI North America Index Net EUR (de benchmark).Het Fonds belegt in een gespreide portefeuille aandelen en aan aandelen gerelateerde producten. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd teneinde gebruik te kunnen maken van verwachte marktontwikkelingen.

De uitvoering van het vermogensbeheer van het Fonds wordt gedaan door T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.àr.l., conform het beleggingsbeleid zoals in dit hoofdstuk beschreven staat.

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. Het Fonds belegt in principe in ondernemingen en instellingen die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën ‘adaptief’, ‘duurzaam’ of ‘positieve impact’. Voor meer aan duurzaamheid gerelateerde informatie over dit Fonds wordt verwezen naar de precontractuele informatie, zoals toegevoegd in de bijlage.

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

Vermogenstitels

Het Fonds belegt voornamelijk in goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Noord-Amerika. Voorts kan worden belegd in converteerbare obligaties, obligaties met warrants en/of andere aan aandelen gerelateerde vermogenstitels, waaronder (niet) beursgenoteerde beleggingsproducten op basis van relevante indices (indexproducten). Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen (tijdelijk) liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico’s worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Ter indicatie zal de Tracking Error van Zwitserleven Amerika Aandelenfonds zich naar verwachting bewegen tussen de 2% en 6%, afhankelijk van heersende marktomstandigheden.

Valutabeleid

Het Fonds belegt in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen van bedrijven in landen die de euro niet als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico’s, waaronder het risico van een waardedaling van de Amerikaanse dollar tegenover de euro. De valutarisico’s worden in beginsel niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Gebruik afgeleide instrumenten en exchange traded funds

In het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF’s. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen.

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

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

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

Overig
De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds niet bezit. Evenmin is het schrijven van opties toegestaan, voor zover niet gedekt door onderliggende activa. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang 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 financiele instrumenten door het Fonds.

11.20.2 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. De volgende specifieke risico's zijn van invloed op beleggingen in Participaties van het betreffende Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico en het risico van cybercriminaliteit;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico uit hoofde van FATCA/CRS.

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

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

DUURZAAMHEIDSRISICO'S	Financieel materiële ESG-risico's	Impact	Risico
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/ winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water	Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.	Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.	Laag

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

11.20.3 Kosten en vergoedingen

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

12 Bijlagen

Voorwaarden van Beheer en Bewaring

ARTIKEL 1 – BEGRIPSOMSCHRIJVING

1. De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

accountant	de in artikel 17 lid 5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het in artikel 17 lid 2 omschreven jaarverslag te onderzoeken;
beheerder	degene die belast is met het beheer van het fonds;
fonds	Zwitserleven Beleggingsfondsen, een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met een open-end-structuur, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere zaken en vermogensrechten zijn of worden opgenomen teneinde de participatiehouders in de opbrengst daarvan te doen delen;
fondsvermogen	het vermogen van het fonds, zoals in zijn geheel wordt verdeeld over series participaties voor de verschillende subfondsen. zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze voorwaarden ten behoeve van participanten worden gehouden door of voor de juridisch eigenaar verminderd met de verplichtingen van het subfonds, welke door de beheerder met inachtneming van deze voorwaarden zijn aangegaan;
fondswaarden	de beleggingen en andere activa die deel uitmaken van het fonds, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het vermogen van het fonds;
handelsdag	een dag waarop de effectenbeurs van Euronext voor de handel in Nederland geopend is;
jaarverslag	het in artikel 17 lid 2 omschreven jaarverslag;
juridisch eigenaar	de juridisch eigenaar van de activa van het fonds;
participatiehouders	de economisch deelgerechtigden in een subfonds;
participaties	de evenredige delen waarin de aanspraken van de participatiehouders op een subfonds verdeeld zijn, waarbij de afronding plaatsvindt op vijf decimalen;
prospectus	het prospectus betreffende het fonds, inclusief de supplementen;
raad van toezicht	de raad van toezicht als bedoeld in artikel 21;
register van participatiehouders	het in artikel 10 lid 3 omschreven register;
subfonds	een gedeelte van het fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn met onder meer een eigen beleggingsbeleid als omschreven in het desbetreffende supplement;
supplement	de bij het prospectus behorende aanvulling per subfonds waarin onder meer het beleggingsbeleid is opgenomen van het subfonds;
voorwaarden	deze voorwaarden van beheer en bewaring;
waarde van een participatie	de waarde van een subfonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties van de desbetreffende serie participaties, uitgedrukt in euro en afgerond tot vier cijfers achter de komma;
waarde van een subfonds	de som van de waarde uitgedrukt in euro van de tot het subfonds behorende beleggingen en andere activa verminderd met de tot het subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen: a. eventuele belastingen; b. naar tijdsevenredigheid, de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het subfonds komen; en c. eventueel getroffen voorzieningen en aangehouden reserves; uitgedrukt in euro en afgerond tot twee cijfers achter de komma;
Wft	Wet op het financieel toezicht.

2. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in lid 1 in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis en vice versa.

ARTIKEL 2 – NAAM. DUUR.

1. Het fonds draagt de naam: Zwitserleven Beleggingsfondsen.
2. Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

3. Het fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de beheerder.

ARTIKEL 3 – AARD. DOEL. KWALITEITSEIS. FISCALE STATUS.

1. Het beheer en het juridisch eigendom van het fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden. Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de beheerder en de juridisch eigenaar en een participatiehouder en creëren geen overeenkomst tussen de participatiehouders onderling en beogen niet (anderszins) samenwerking tussen de participatiehouders. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
2. Het doel van het fonds is het per subfonds afzonderlijk, collectief beleggen van de fondswaarden voor rekening en risico van de participatiehouders van het betreffende subfonds, teneinde de participatiehouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Het beleggingsbeleid van elk subfonds wordt omschreven in het desbetreffende supplement bij het prospectus.
3. Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening dat niet belastingplichtig is in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en evenmin belastingplichtig of inhoudingsplichtig in de zin van de Wet op de dividendbelasting 1965.
4. Participaties kunnen alleen worden verkregen door professionele beleggers als bedoeld in de Wft.

ARTIKEL 4 – BEWARING.

1. De juridisch eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het fondsvermogen.
2. Het fondsvermogen is respectievelijk wordt ten titel van beheer verkregen door de juridisch eigenaar ten behoeve van de participatiehouders. De juridisch eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend in het belang van de participatiehouders op.
3. Verplichtingen die tot het fonds (gaan) behoren, zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de juridisch eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds. De juridisch eigenaar kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.
4. De juridisch eigenaar is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.
5. De juridisch eigenaar wordt benoemd door de vergadering van participatiehouders.
6. De raad van toezicht zal een voordracht voor de benoeming van een juridisch eigenaar opmaken en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is.
7. De juridisch eigenaar kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de vergadering van participanten op grond van een besluit, genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het totale aantal participaties houdt (het quorum), tenzij het voorstel tot schorsing of ontslag afkomstig is van de raad van toezicht in welk geval het besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van het quorum. Indien het quorum niet aanwezig is, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van de juridisch eigenaar steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd aantal participaties.
8. De raad van toezicht is te allen tijde bevoegd de juridisch eigenaar te schorsen.
9. Indien de juridisch eigenaar is geschorst kan zij haar taken op grond van deze voorwaarden slechts uitoefenen nadat en voor zover de raad van toezicht daarmee heeft ingestemd.
10. Een schorsing van de juridisch eigenaar kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.

ARTIKEL 5 – BEHEER, BELEGGINGEN EN OVERIGE HANDELINGEN.

1. De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder is begrepen het beleggen van de fondswaarden, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten aanzien van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 lid 2, artikel 4 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de participatiehouders op. De beheerder kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.
2. De juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van het fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid zoals bepaald in overeenstemming met artikel 3 lid 2 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. Handelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste van het fonds.
3. De beheerder is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.

4. De beheerder kan, met inachtneming van artikel 6 en 7 van deze voorwaarden, een vermogensbeheerder aanstellen, waarvan de kosten ten laste van het fonds komen. De beheerder kan aan de vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in lid 1 zijn omschreven en door de beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de beheerder.
5. De beheerder wordt benoemd door de vergadering van participatiehouders.
6. De raad van toezicht zal een voordracht voor de benoeming van een beheerder opmaken en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is.
7. De beheerder kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de vergadering van participanten op grond van een besluit, genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het totale aantal participaties houdt (het quorum), tenzij het voorstel tot schorsing of ontslag afkomstig is van de raad van toezicht in welk geval het besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum. Indien het quorum niet aanwezig is, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van de beheerder steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd aantal participaties.
8. De raad van toezicht is te allen tijde bevoegd de beheerder te schorsen.
9. Indien de beheerder is geschorst kan zij haar taken op grond van deze voorwaarden slechts uitoefenen nadat en voor zover de raad van toezicht daarmee heeft ingestemd.
10. Een schorsing van de beheerder kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.

ARTIKEL 6 – DELEGATIE VAN WERKZAAMHEDEN DOOR DE BEHEERDER EN SUB-DELEGATIE

1. De Beheerder is bevoegd om, met inachtneming van de uit van toepassing zijnde wet- en regelgeving voortvloeiende voorwaarden en beperkingen, onderdelen van zijn taken onder deze voorwaarden te delegeren aan één of meer derden, hetzij met betrekking tot alle subfondsen, hetzij met betrekking tot uitsluitend één of enige van de subfondsen, mits hij:
    a. redelijke zorgvuldigheid in acht neemt bij de selectie van die derden;
    b. aan (aankomend) participanten in de betreffende subfondsen via het prospectus kennis geeft van de betreffende delegatie;
    c. elke delegatie voorafgaand aan de delegatie vastlegt in een daartoe aangegane schriftelijke overeenkomst;
    d. de mogelijkheid heeft om met onmiddellijke ingang deze schriftelijke overeenkomst te beëindigen wanneer dat in het belang van de participanten is en hij de bevoegdheid heeft om bindende instructies te geven aan die derden; en,
    e. elke beëindiging van een bestaande delegatie en elke belangrijke wijziging in de voorwaarden van een bestaande delegatie zo spoedig mogelijk mededeelt aan de betreffende participanten.
2. Een derde aan wie de beheerder taken of werkzaamheden heeft gedelegeerd is bevoegd om, met inachtneming van de in artikel 6 lid 1 en artikel 7 lid 1 van deze voorwaarden bedoelde overeenkomst vermelde voorwaarden (waaronder steeds het vereiste van voorafgaande goedkeuring van de beheerder) en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, onderdelen van de hem opgedragen taken en werkzaamheden te (sub-)delegeren aan één of meer gespecialiseerde dienstverleners of andere derden, mits hij redelijke zorgvuldigheid in acht neemt bij de selectie van die derden.
3. Zowel wanneer de beheerder taken of werkzaamheden aan een derde heeft gedelegeerd als wanneer verdere sub-delegatie door deze derde heeft plaatsgevonden, blijft de beheerder volledig aansprakelijk jegens het fonds en de participanten met inachtneming van artikel 5 lid 3 van deze voorwaarden.

ARTIKEL 7 – DE VERMOGENSBEHEERDER

1. Indien de beheerder op basis van artikel 6 van deze voorwaarden aan één of meer derden bepaalde taken op het vlak van het vermogensbeheer van één of meerdere van de subfondsen opdraagt dan vermeldt de beheerder de identiteit van de vermogensbeheerder en een beknopte samenvatting van de aan de vermogensbeheerder opgedragen taken in het prospectus, waar nodig nader gespecificeerd in het supplement.
2. De gedelegeerd vermogensbeheerder is bevoegd om, met inachtneming van het in artikel 6 lid 2 van deze voorwaarden bepaalde, onderdelen van de hem opgedragen werkzaamheden te (sub-)delegeren aan één of meer gespecialiseerde dienstverleners of andere derden. Deze sub-delegatie en elke materiële wijziging in de voorwaarden ervan is onderworpen aan de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheerder.

ARTIKEL 8 – HET FONDS. SUBFONDSEN.

1. Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van de fondswaarden, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
2. De niet belegde fondswaarden die behoren tot een subfonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de juridisch eigenaar ten behoeve van het subfonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde banken die door de beheerder worden aangewezen.
3. Het vermogen van het fonds is onderverdeeld in een of meer subfondsen. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een subfonds toe te rekenen activa en passiva alsmede kosten en opbrengsten per subfonds worden verantwoord.
4. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 25 lid 4 komen de beleggingen van een subfonds uitsluitend voor rekening en risico van de participatiehouders van het betreffende subfonds. Uitkeringen ten laste van een subfonds kunnen uitsluitend plaatsvinden op de participaties van het betreffende subfonds
5. Ten laste van een subfonds van het fonds kunnen geldleningen worden aangegaan.
6. De beheerder besluit tot introductie van een subfonds. Voorafgaand aan die introductie stellen de beheerder en de juridisch eigenaar de nadere specificaties voor dat subfonds vast, waaronder begrepen het beleggingsbeleid, en leggen deze vast in het desbetreffende supplement. In geval van tegenstrijdigheid tussen het prospectus van het fonds, waaronder begrepen deze voorwaarden, en het supplement van een subfonds prevaleert het supplement.

ARTIKEL 9 – RECHTEN EN VERPLICHTINGEN VAN PARTICIPATIEHOUDERS.

1. De participatiehouders zijn economisch tot het subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participatiehouder houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participatiehouders.
2. Participatiehouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het subfonds dan tot het bedrag dat in het subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participatiehouder worden gehouden.

ARTIKEL 10 – PARTICIPATIES.

1. De participaties zijn verdeeld in een of meer series participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series participaties, de aanduiding van elke serie en de aanduiding van elke participatie van een serie worden vastgesteld door de beheerder en de juridisch eigenaar. Onder participaties worden mede begrepen fracties van participaties. Elke serie participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald subfonds zoals omschreven in het prospectus en het desbetreffende supplement.
2. De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
3. De beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle participatiehouders zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties, de datum van verkrijging van de participaties en het bedrag of de waarde van hetgeen dat in een subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor een participatie. In het register van participatiehouders wordt tevens vermeld de wijze waarop een participatiehouder betalingen wenst te ontvangen. Een participatiehouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven.
4. Het register van participatiehouders wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de beheerder.
5. Het register ligt ten kantore van de beheerder ter inzage van iedere participatiehouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

ARTIKEL 11 – VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN EEN SUBFONDS EN DE WAARDE VAN EEN PARTICIPATIE.

1. De beheerder stelt elke werkdag de waarde van de subfondsen en de waarde van een participatie vast.
2. In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de beheerder in de navolgende gevallen de waarde van de subfondsen en de waarde van een participatie niet vaststellen:
    a. indien een of meer effectenbeurzen waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het betreffende subfonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het betreffende subfonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze markten zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
    b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde

van een belegging die behoort tot het betreffende subfonds niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhinderen de waarde van het betreffende subfonds te bepalen;

d. indien een besluit tot opheffing van het betreffende subfonds of tot ontbinding van het fonds is genomen.

3. De waarde van de vermogensbestanddelen die tot een subfonds behoren wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die in het prospectus en het betreffende supplement zijn omschreven.

ARTIKEL 12 – UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.

1. Uitgifte van participaties heeft plaats door de beheerder als gevolmachtigde van de juridisch eigenaar.
2. De beheerder stelt vast de tegenprestatie, zomede de verdere voorwaarden van uitgifte, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Participaties worden slechts toegekend indien de tegenprestatie binnen de door de beheerder gestelde termijn in het fonds is ingebracht. De tegenprestatie zal zijn de waarde van een participatie als vastgesteld op de voet als vermeld in het prospectus en het betreffende supplement eventueel vermeerderd met een door de beheerder in haar discretie te bepalen opslag ter dekking van de kosten die verband houden met transacties die het gevolg zijn van uitgifte van de participaties.
3. De Beheerder is bevoegd om in uitzonderlijke gevallen, (waaronder bijvoorbeeld de omstandigheden genoemd in artikel 11 lid 2 van deze voorwaarden) wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de participanten verantwoord is, de uitgifte van participaties in een subfonds tijdelijk op te schorten. De uitgifte van participaties kunnen mogelijk worden opgeschort indien zich de omstandigheden voordoen zoals omschreven in het prospectus. De beheerder stelt de relevante toezichthouder zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk in kennis wanneer hij de uitgifte van participaties opschort of die opschorting beëindigt.
4. De beheerder is bevoegd om, in uitzonderlijke gevallen en wanneer dit gelet op de belangen van de participanten verantwoord is, een verzoek tot uitgifte van participaties geheel of gedeeltelijk te honoreren, overeenkomstig het bepaalde in het prospectus.

ARTIKEL 13 – OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES.

1. Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan het fonds. Het is participatiehouders niet toegestaan participaties rechtstreeks over te dragen aan derden.
2. Levering geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de beheerder.
3. De participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

ARTIKEL 14 – VERKRIJGING VAN PARTICIPATIES DOOR DE BEHEERDER.

1. De beheerder zal als gevolmachtigde van de juridisch eigenaar op eerste verzoek van een participatiehouder te allen tijde participaties ten titel van koop verkrijgen. De verkrijging door de beheerder vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de participaties en de beheerder partij zijn. Verkrijging van participaties door de beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat deze door de beheerder is opgeschort in verband met bijzondere omstandigheden. Na ontbinding van het fonds vindt geen verkrijging van participaties meer plaats.
2. De koopprijs voor een door de beheerder te verkrijgen participatie is gelijk aan de waarde van de participatie, eventueel verminderd met een door de beheerder in haar discretie te bepalen afslag ter dekking van kosten die verband houden met transacties die het gevolg zijn van de verkrijging door de beheerder van de participaties. De waarde van de participatie bedoeld in de vorige zin is gelijk aan de waarde van een participatie die bij de eerstvolgende waardebepaling na de verkrijging, door de beheerder wordt vastgesteld. Van de koopprijs wordt de desbetreffende participatiehouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.
3. De koopprijs voor een door de beheerder te verkrijgen participatie zal op verzoek van de participatiehouder door de beheerder worden voldaan door middel van overdracht door de beheerder aan de participatiehouder van dat deel van het fonds dat overeenkomt met de waarde van de door de beheerder te verkrijgen participaties, zoals vastgesteld in overeenstemming met lid 2. De beheerder verbindt zich hierbij bij voorbaat om alle medewerking te verlenen aan de overdracht van het relevante deel van het fonds aan de participatiehouder wier participaties door de beheerder worden verkregen en daartoe alle noodzakelijke goederenrechtelijke en overige handelingen te verrichten en instructies te geven aan de custodian die eventueel is aangesteld. De kosten van de hiervoor bedoelde overdracht van een deel van het fonds zijn voor rekening van de verkrijgende participatiehouder.
4. De beheerder zal de koopprijs voor door hem gekregen participaties - al dan niet te voldoen door middel van de overdracht aan de participatiehouder van een deel van het fonds zoals voorzien in lid 3 - voldoen binnen tien

werkdagen na de dag waarop de in het lid 2 bedoelde waardevaststelling heeft plaatsgevonden. Voldoening van de koopprijs vindt plaats op de in het register van participatiehouders vermelde wijze.

5. De participaties vervallen door verkrijging door de beheerder.
6. De beheerder is bevoegd om in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de participanten verantwoord is, de inkoop van participaties in een subfonds tijdelijk op te schorten. De inkoop van participaties kunnen mogelijk worden opgeschort indien zich de omstandigheden voordoen zoals omschreven in het prospectus. De beheerder stelt de relevante toezichthouder zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk in kennis wanneer hij de inkoop van participaties opschort of die opschorting beëindigt.
7. De Beheerder is bevoegd om, in uitzonderlijke gevallen en wanneer dit gelet op de belangen van de participanten verantwoord is, een verzoek tot inkoop van participaties geheel of gedeeltelijk te honoreren, overeenkomstig het bepaalde in het prospectus.

ARTIKEL 15 – OPROEPINGEN EN MEDEDELINGEN.

Oproepingen van en mededelingen aan participatiehouders geschieden schriftelijk aan de in het register van participatie- houders vermelde adressen of op de website van de beheerder. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de juridisch eigenaar.

ARTIKEL 16 – INFORMATIEVERSTREKKING.

1. De beheerder zal maandelijks ten minste de volgende gegevens mededelen:
   a. de waarde van het subfonds;
   b. het aantal uitstaande participaties;
   c. de waarde van een participatie; en
   d. de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het subfonds.

ARTIKEL 17 – BOEKJAAR. VERSLAGLEGGING.

1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag op over dat boekjaar, bestaande uit van elk afzonderlijk subfonds een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichtingen van elk van de subfondsen worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per subfonds per het einde van het boekjaar, alsmede, voor zover beschikbaar, een vergelijking van het resultaat over het boekjaar met het resultaat in de drie voorafgaande boekjaren.
3. Het verslag van elk van de subfondsen wordt ondertekend door de beheerder, de leden van de raad van toezicht en de juridisch eigenaar. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. Het jaarverslag wordt door de beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de participatiehouders.
4. De vergadering van participanten zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om ieder verslag van elk subfonds te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de vergadering van participanten en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring van elk afzonderlijk subfonds weer.
5. De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

ARTIKEL 18 – EXPLOITATIESALDO.

1. Het netto-exploitatie-saldo van ieder subfonds wordt toegevoegd aan het betreffende subfonds.
2. De winst per subfonds over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De winst wordt toegevoegd aan het betreffende subfonds.

ARTIKEL 19 – VERGADERING VAN PARTICIPATIEHOUDERS.

1. Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van participatiehouders gehouden.
2. De agenda voor de jaarlijkse vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
   a. verslag van de beheerder en de juridisch eigenaar over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
   b. de vaststelling van het jaarverslag zoals omschreven in artikel 17 lid 2; en

c. verlening van decharge aan de beheerder, de raad van toezicht en de juridisch eigenaar voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.
d. verlening opdracht aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om het jaarverslag van het fonds te onderzoeken.

In de jaarlijkse vergadering of een buitengewone vergadering van participatiehouders wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 4 en 5 op de agenda is geplaatst.

3. De bestuurders van de beheerder en de juridisch eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van participatiehouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van participatiehouders worden uitgenodigd.
4. De oproeping tot de vergadering van participatiehouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder of een lid van de raad van toezicht. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
5. Een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
6. De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de beheerder of een lid van de raad van toezicht te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
7. Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering door de beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de participatiehouders. De verklaringen van de accountant zullen per subfonds aan het jaarverslag worden toegevoegd.
8. Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle participatiehouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaringen van de accountant door de beheerder kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de participatiehouders.
9. Indien de beheerder of juridisch eigenaar dit in het belang van de participatiehouders gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen, zodra een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder of juridisch eigenaar schriftelijk verzoeken.
10. De vergaderingen van participatiehouders worden geleid door de voorzitter van de raad van toezicht, dan wel door een door de voorzitter van de raad van toezicht aan te wijzen persoon. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
11. Een participatiehouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
12. De beheerder kan een vergadering van participatiehouders van een bepaalde serie participaties bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
13. Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van participatiehouders genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elke participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
14. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
15. De beheerder en juridisch eigenaar behoeven de goedkeuring van de vergadering van participatiehouders en de raad van toezicht voor een besluit tot ontbinding van het fonds.
16. De beheerder en de leden van de raad van toezicht zijn bevoegd de vergadering van participanten bij te wonen en hebben als zodanig in de vergadering van participanten een raadgevende stem.

ARTIKEL 20 – VERSLAGLEGGING.

Tenzij van het in de vergadering van participatiehouders verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door

een volgende vergadering van participatiehouders; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

ARTIKEL 21 – RAAD VAN TOEZICHT.

1. Er is een raad van toezicht bestaande uit drie of meer natuurlijke personen.
2. De raad van toezicht heeft tot taak toezicht te houden op de beheerder en de juridisch eigenaar en staat de beheerder en de juridisch eigenaar met raad terzijde. De raad van toezicht treedt bij het uitoefenen van haar taak uitsluitend in het belang van participatiehouders op.
3. De raad van toezicht is bevoegd in zijn daartoe strekkend besluit duidelijk te beschrijven besluiten van de beheerder aan haar goedkeuring te onderwerpen.
4. De leden van de raad van toezicht worden benoemd door de vergadering van participatiehouders.
5. Tenzij de vergadering van participanten anders besluit wordt een lid van de raad van toezicht voor een termijn van vier jaar benoemd.
6. De beheerder zal, na de raad van toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de raad van toezicht opmaken en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is.
7. De raad van toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.
8. Leden van de raad van toezicht kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de vergadering van participanten. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
9. De vergadering van participanten neemt het besluit tot ontslag met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het totale aantal participaties vertegenwoordigt. Indien die meerderheid minder dan een/derde van het totale aantal participaties vertegenwoordigt, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een lid van de raad van toezicht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd aantal participaties.
10. De raad van toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de beheerder daartoe verzoekt.
11. De raad van toezicht besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde leden van de raad van toezicht uit te brengen stemmen. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, mits ten minste drie leden van de raad van toezicht in functie zijn. Ieder lid van de raad van toezicht brengt één stem uit. Ieder lid van de raad van toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.
12. De raad van toezicht kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

ARTIKEL 22 – DEFUNGEREN VAN DE BEHEERDER OF DE JURIDISCH EIGENAAR.

1. De beheerder zal als zodanig defungeren:
   a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
   b. door vrijwillig defungeren;
   c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
   d. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.
2. De juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:
   a. op het tijdstip van ontbinding van de juridisch eigenaar;
   b. door vrijwillig defungeren;
   c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
   d. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.
3. Ieder lid van de raad van toezicht zal als zodanig defungeren:
   a. op het tijdstip van ontbinding van het fonds;
   b. door vrijwillig defungeren;
   c. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.

ARTIKEL 23 – VERVANGING VAN DE BEHEERDER OF DE JURIDISCH EIGENAAR.

1. Indien de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie als beheerder respectievelijk juridisch eigenaar op grond van het in artikel 22 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participatiehouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk juridisch eigenaar. Van de vervanging wordt aan alle participatiehouders mededeling gedaan.

2. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 25, tenzij de vergadering van participatiehouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

ARTIKEL 24 – VOORWAARDEN EN WIJZIGINGEN

1. Door het verkrijgen van een participatie onderwerpt een participatiehouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar voor participatiehouders op het kantoor van de beheerder.
2. De voorwaarden kunnen door de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen worden gewijzigd, nadat zij hun voorstel tot wijziging hebben medegedeeld aan de participatiehouders en de raad van toezicht met de wijziging heeft ingestemd. De beheerder en de juridisch eigenaar geven geen uitvoering aan hun voornemen tot wijziging van de voorwaarden alvorens ten minste één maand is verstreken na de in de vorige zin bedoelde mededeling.
3. Voor zover door de in lid 2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden deze tegenover de participatiehouders niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging van de voorwaarden in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participatiehouder alsmede op de website van de beheerder. Totdat de in dit lid bedoelde wijzigingen van kracht worden kan iedere participatiehouder onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

ARTIKEL 25 – ONTBINDING.

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 23 lid 2 wordt een subfonds opgeheven of wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar na voorafgaande goedkeuring van de vergadering van participatiehouders en de raad van toezicht, met inachtneming van het bepaalde in artikel 19 lid 15.
2. De vereffening geschiedt door de beheerder onder toezicht van de raad van toezicht. De voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
3. Bij vereffening van een subfonds wordt het liquidatiesaldo aan de participatiehouders die gerechtigd zijn tot het desbetreffende subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participatiehouder wordt gehouden, waardoor die participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in lid 5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participatiehouders worden overgegaan.
4. Indien het vermogen van een subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige subfondsen naar rato van de intrinsieke waarde van elk van die subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde subfonds.
5. De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participatiehouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de juridisch eigenaar.

ARTIKEL 26 – TOEPASSELIJK RECHT. BEVOEGDE RECHTER.

1. De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participatiehouders, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
2. Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

ARTIKEL 27 – BEWIJS

De boeken van de beheerder en de juridisch eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

ARTIKEL 28 – ONVOORZIENE GEVALLEN

In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien, beslist de beheerder.

ARTIKEL 29 – VERTALING

Indien van deze voorwaarden een Engelse vertaling beschikbaar wordt gesteld, blijft de Nederlandse versie bij (interpretatie)verschillen leidend.

ARTIKEL 30 – INWERKINGTREDING

Deze voorwaarden treden in werking op 1 november 2026.

12.2 Precontractuele informatie over duurzaamheid

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Europees Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000XS06OHDS5HH71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Europees Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland die deel uitmaken van de Benchmark. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

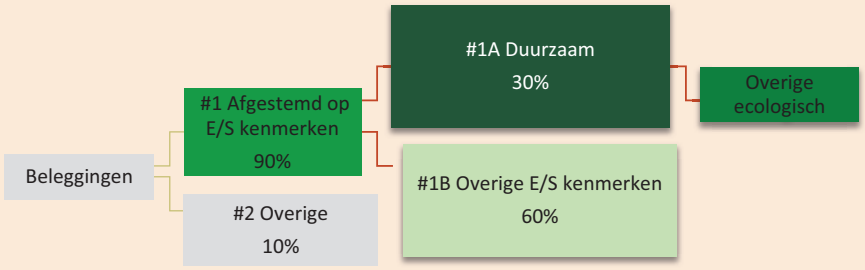
Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland die deel uitmaken van de Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

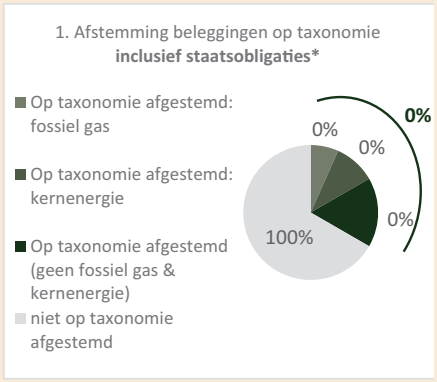
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

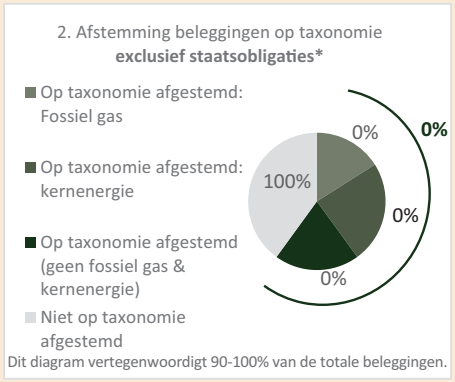
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008QESWFAQ4TOJ76

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi-)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren

te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Niet van toepassing.

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?

Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt voor beleggingen in ondernemingen en instellingen onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Voor

beleggingen in door overheden uitgegeven obligaties wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende financiële instrumenten, waaronder zogenaamde 'asset backed securities' en 'floating rate notes', die deel uitmaken van de Benchmark. Het Fonds belegt hiertoe in euro luidende vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten door middel van actief beheer een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen, instellingen en, waar relevant, overheden waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten of beleidsengagement aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

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

De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds, voor zover het beleggingen in ondernemingen of instellingen betreft. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

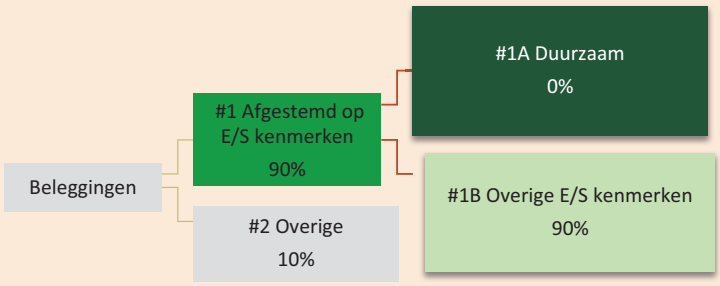
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende financiële instrumenten, waaronder zogenaamde ‘asset backed securities’ en ‘floating rate notes’ die deel uitmaken van de Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

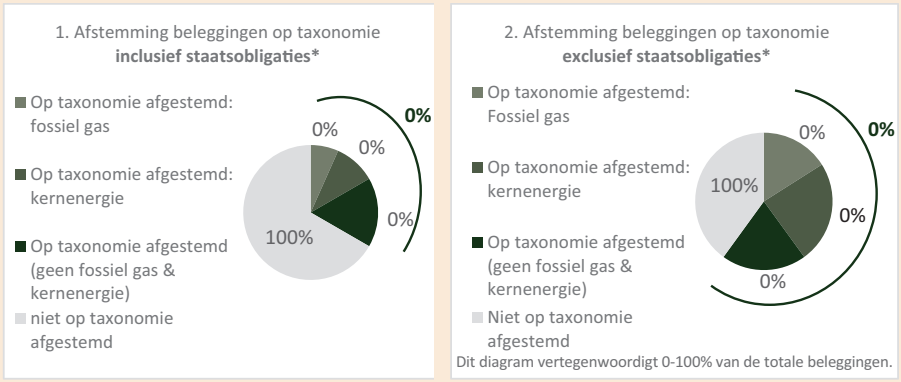
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LJGTV75ZO1TR71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Daarbij beoogt de Beheerder een beperkt deel aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden, evenwel zonder daarvoor vooralsnog een specifiek minimumpercentage vast te stellen.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling 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, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

  Niet van toepassing.

  Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

  Niet van toepassing.

  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?

  Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *“Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?”* en *“Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder “Duurzaamheid policies en disclosures”.[1] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in euro genoteerde obligaties van ‘investment grade’ kwaliteit, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. Het Fonds heeft tot doel het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Voor zover relevant kan de Beheerder ten aanzien van beleggingen in overheden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus beleidsengagement inzetten.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

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

  Niet van toepassing.

[1] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

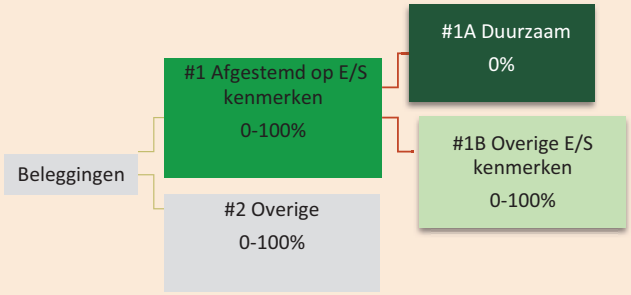
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in euro genoteerde obligaties van 'investment grade' kwaliteit, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, en overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

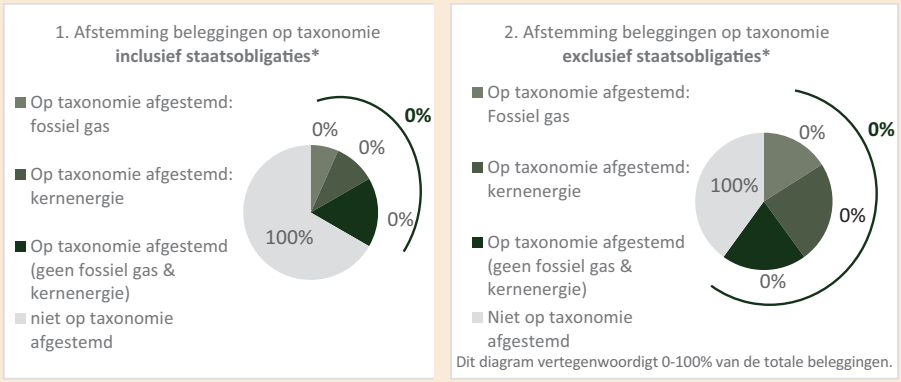
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

zijn 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.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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

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

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?

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Obligatiefonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300E5J8EI86UJR793

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 15% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Obligatiefonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi-)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren

te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt voor beleggingen in ondernemingen en instellingen onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Voor beleggingen in door overheden uitgegeven obligaties wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast

op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities' die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark. Het Fonds belegt hiertoe in euro luidende vastrentende waarden van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten door middel van actief beheer een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen, instellingen en, waar relevant, overheden waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten of beleidsengagement aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds, voor zover het beleggingen in ondernemingen of instellingen betreft. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en

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

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

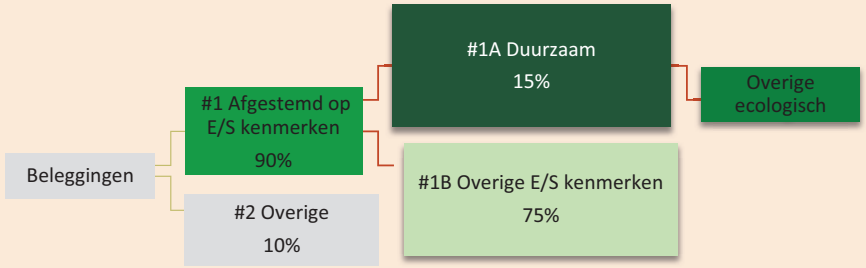
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities' die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

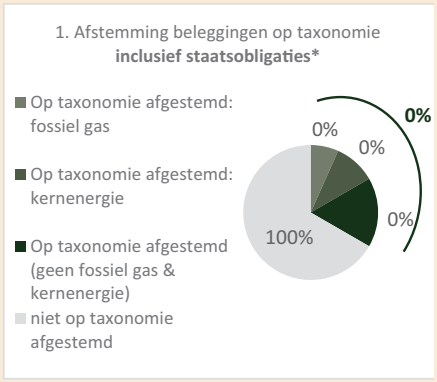
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

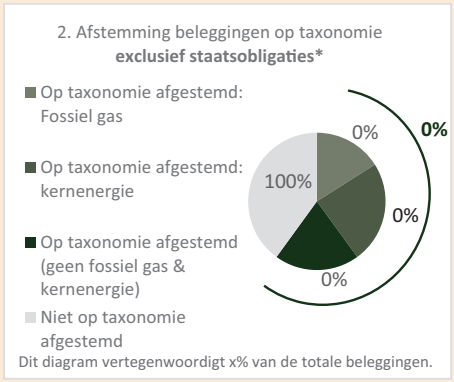
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen impact op de bovenstaande diagrammen. Bovendien is het percentage beleggingen in staatsobligaties geen vast percentage. In de praktijk zal het rechterdiagram naar verwachting 25-75% van de totale beleggingen vertegenwoordigen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Vastgoedfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300E5J8EI86UJR793

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Vastgoedfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage

Voor dit Fonds is een referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische kenmerken die het Fonds promoot.

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van wereldwijde vastgoedondernemingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Index en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

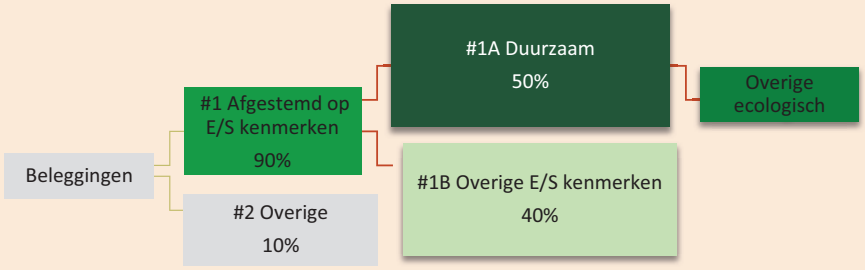
Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van wereldwijde vastgoedondernemingen die deel uitmaken van de Index en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

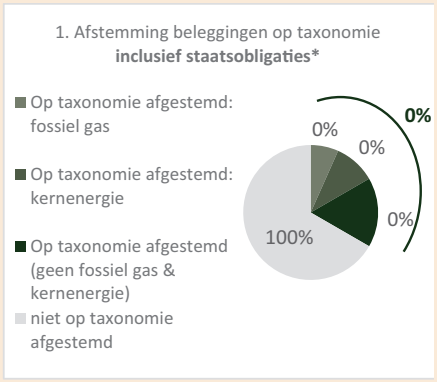
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

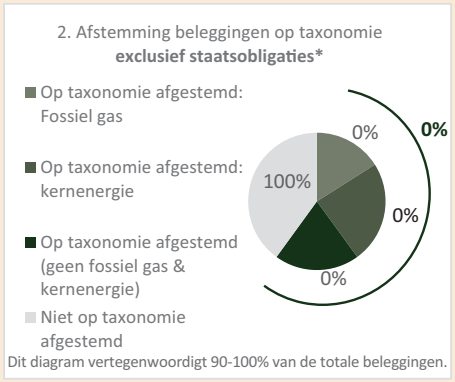
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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?

Voor dit financiële product is de Index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit financiële product promoot.

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

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

  De op maat gemaakte (*customised*) Index is samengesteld uit beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van vastgoedondernemingen die voldoen aan minimale ESG-criteria geformuleerd door de Beheerder, inclusief specifieke criteria voor de beoordeling van vastgoedondernemingen. Het universum aan wereldwijde vastgoedondernemingen dat resteert na de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid ten aanzien van vastgoedondernemingen wordt door Global Property Research (GPR) als beheerder van de Index gebruikt om de karakteristieken van de Index te bepalen.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Rekening houdend met de gehanteerde indexreplicatiestrategie wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de Index blijft afgestemd.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  De Index is op maat gemaakt voor het Fonds, waarbij in eerste instantie een brede marktindex als basis is genomen en waarop vervolgens het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid is toegepast om het beleggingsuniversum te beperken tot vastgoedondernemingen die voldoen aan de criteria van dat beleid. GPR heeft daarna de karakteristieken van de Index bepaald.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Desbetreffende methode is beschikbaar via de website van GPR, de beheerder van de Index: https://www.solactive.com/gpr/



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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300EXR3FVHDQBOD86

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 40% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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

Zwitserleven Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in een combinatie ter waarde van circa 80% in systematisch beheerde en op ESG transities gerichte aandelenstrategieën en circa 20% in een duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie. Het Fonds heeft tot doel een rendement na te streven dat, op basis van een evaluatieperiode van drie jaar en met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, minstens gelijk is aan het rendement van de Benchmark. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

  Voor de Onderliggende Beleggingsinstelling Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds geldt bijkomend dat belegd wordt in ondernemingen en/of instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan ten minste één van de SDG's.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

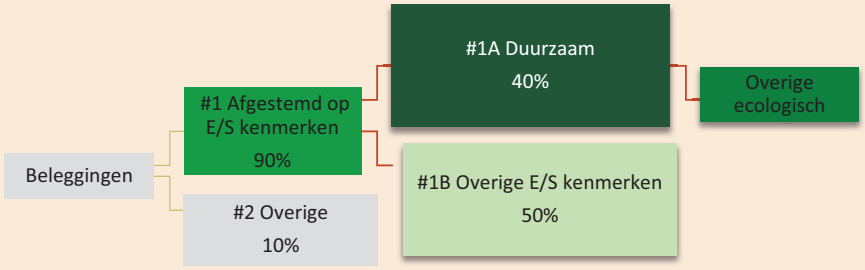
Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in wereldwijde beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

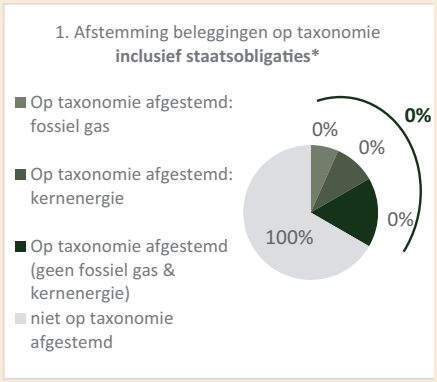
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

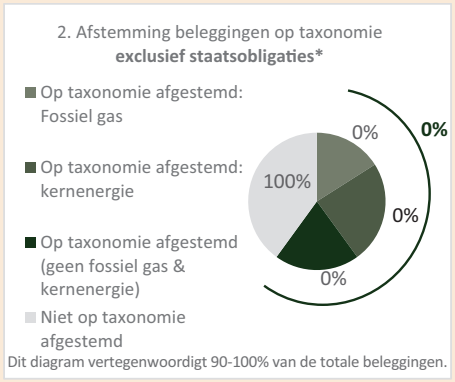
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BOVNZG6NTEJQ53

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in de regio's Europa, Noord-Amerika, de Pacifische regio en opkomende landen die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark. Het Fonds heeft tot doel om ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de samengestelde Benchmark zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de samengestelde Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

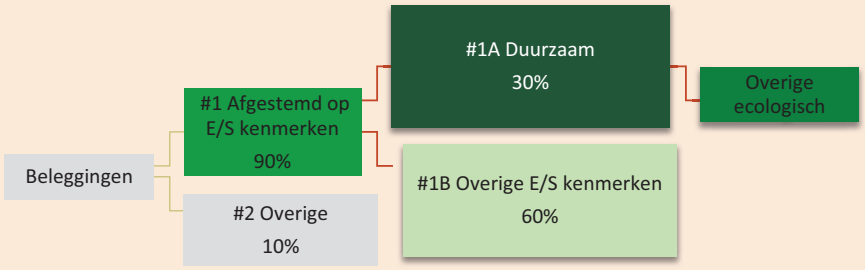
Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en opkomende landen die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.



De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

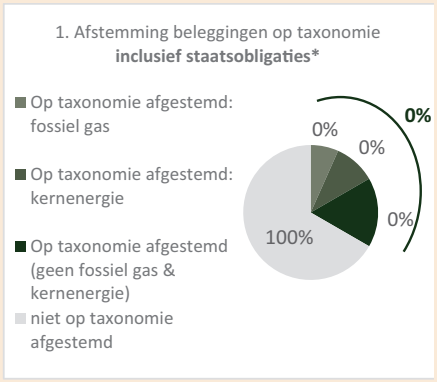
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

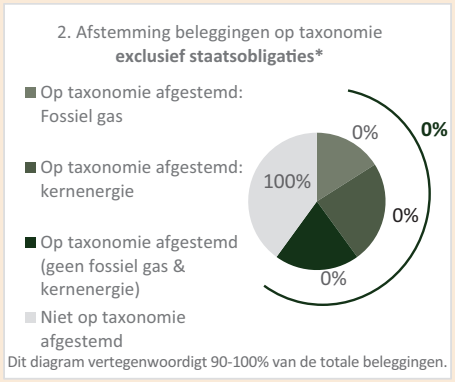
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000AK823WPAQ3P14

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 15% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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

Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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

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?

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit, 'asset backed securitities' en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels alsook Nederlandse woninghypotheken die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de samengestelde Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESOrichtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

  De beleggingen in de Onderliggende Beleggingsinstelling zijn geen beleggingen in bedrijven. Deze beleggingen kunnen daarom niet worden beoordeeld op criteria van goed bestuur.

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

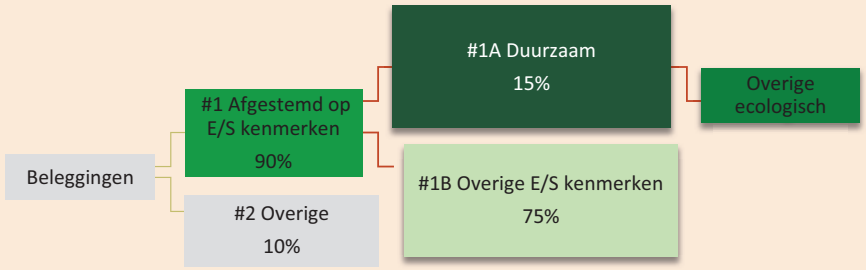
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit, 'asset backed securitities' en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels alsook Nederlandse woninghypotheken die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

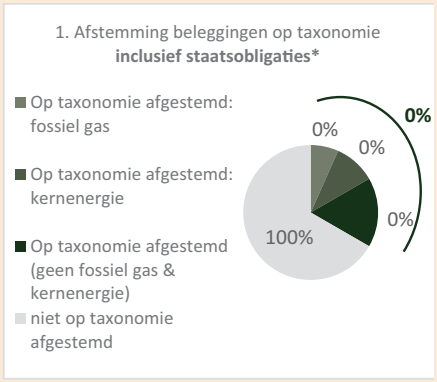
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

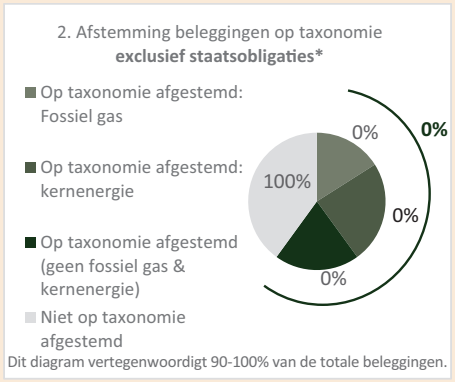
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.9 Zwitserleven Credits Fonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Credits Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CRWXPQHA0QBQ33

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☒ **Ja**	● ☐ **Nee**
☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: >0%	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 90% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: >0%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

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

Duurzaamheids-indicatoren

meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Zwitserleven Credits Fonds (het 'Fonds') heeft Duurzame Beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Het Fonds streeft de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano na (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Voor dit Fonds geldt bijkomend dat wordt beoogd te beleggen in ondernemingen instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's'), en die geen negatief effect hebben op de overige SDG's. De SDG's kunnen ecologisch of sociaal gerelateerd zijn.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi-)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's, efficiënt portefeuillebeheer of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

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

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

De Beheerder monitort periodiek de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

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

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als ‘Adaptief’ is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 (‘PAI-indicatoren’).

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

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.

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

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van bedrijfsobligaties die deel uitmaken van de Benchmark. Voor een beperkt gedeelte kan ook worden belegd in obligaties van instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd dan wel van supranationale instellingen. Het Fonds heeft tot doel om over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar een rendement te behalen dat ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark en om, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, bij te dragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen en aan ten minste één van de SDG's. Voor nadere informatie over de Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar Hoofdstuk 11 Overige Informatie van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen, instellingen en, waar relevant, overheden waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten of beleidsengagement aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

Het Fonds zal tevens niet beleggen in ondernemingen of instellingen, of in obligaties die activiteiten financieren, waarvan de Beheerder heeft bepaald dat deze zijn uitgesloten voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks zoals bedoeld in Artikel 12 lid 1 (a) tot en met (g) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 inzake EU-klimaatbenchmarks:

a) ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden wapens;

b) ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak;

c) ondernemingen en instellingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden;

d) ondernemingen en instellingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;

e) ondernemingen en instellingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;

f) ondernemingen en instellingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; en

g) ondernemingen en instellingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO_2e/kWh.

Als gevolg van de toepassing van de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks kan het Fonds beleggen in ondernemingen en instellingen die geringe inkomsten halen uit, onder meer, de exploratie, winning of distributie van fossiele brandstoffen of uit elektriciteitsopwekking uit fossiele bronnen, dan wel in obligaties die dit financieren.

Het voorgaande geldt niet voor groene obligaties uitgegeven onder de Verordening Europese Groene Obligaties.

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 management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESOrichtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

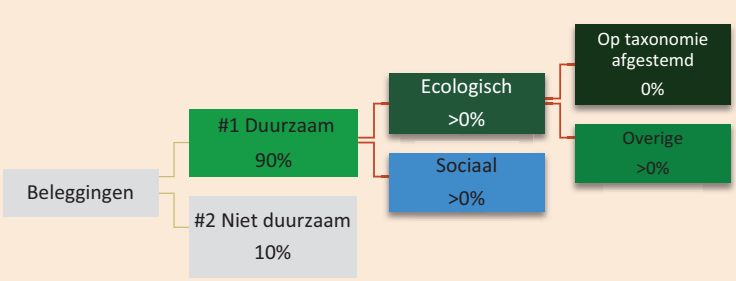
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van bedrijfsobligaties die deel uitmaken van de Benchmark. Voor een beperkt gedeelte kan ook worden belegd in obligaties van instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd dan wel van supranationale instellingen. Overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, dragen alle obligaties bij aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Niet duurzaam” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen kwalificeren.

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

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

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

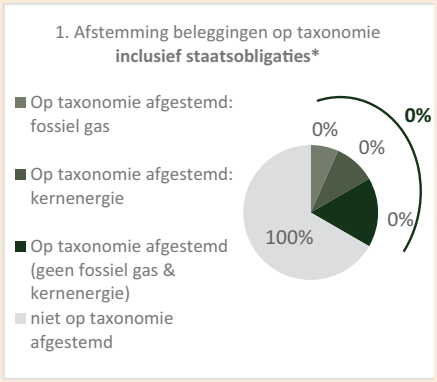
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

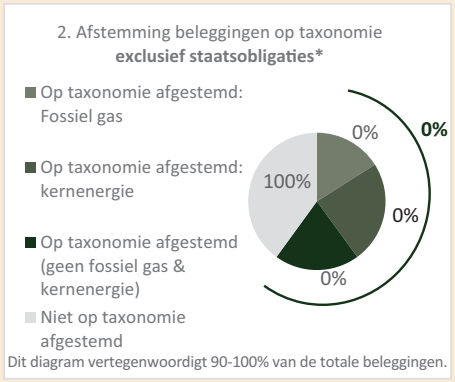
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet Duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.10 Zwitserleven Medium Duration Fonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Medium Duration Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000COY5TANXJB709

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Medium Duration Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder een beperkt deel aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden, evenwel zonder daarvoor vooralsnog een specifiek minimumpercentage vast te stellen.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling 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, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

  Niet van toepassing.

  Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

  Niet van toepassing.

  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?

  Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *“Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?”* en *“Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder “Duurzaamheid policies en disclosures”.[1] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. Het Fonds heeft tot doel het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Voor zover relevant kan de Beheerder ten aanzien van beleggingen in overheden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus beleidsengagement inzetten.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  Niet van toepassing.

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

[1] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

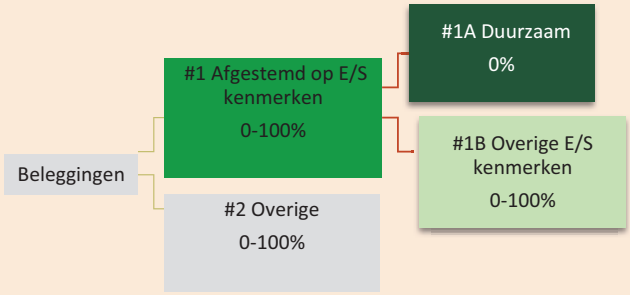
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen) zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen die, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

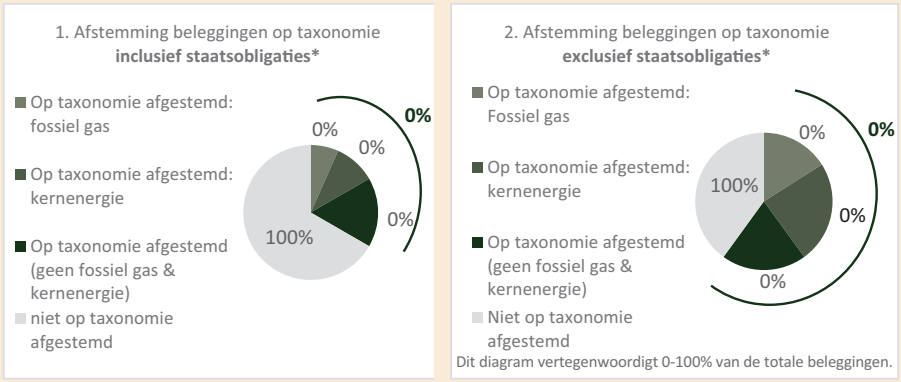
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

zijn 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.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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

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

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?

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.11 Zwitserleven Long Duration Fonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Long Duration Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000COZEMYSL1O892

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Long Duration Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder een beperkt deel aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden, evenwel zonder daarvoor vooralsnog een specifiek minimumpercentage vast te stellen.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling 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, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

  Niet van toepassing.

  Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

  Niet van toepassing.

  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?

  Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *“Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?”* en *“Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder “Duurzaamheid policies en disclosures”.[1] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. Het Fonds heeft tot doel het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Voor zover relevant kan de Beheerder ten aanzien van beleggingen in overheden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus beleidsengagement inzetten.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  Niet van toepassing.

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

[1] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

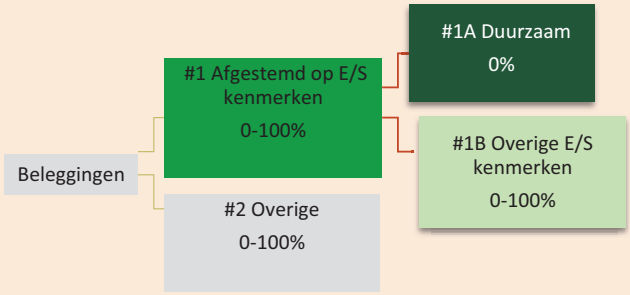
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen) zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen die, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

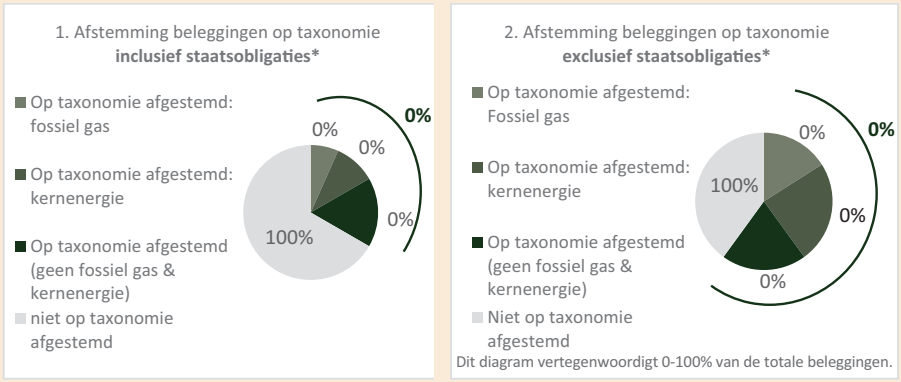
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

zijn 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.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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

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

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?

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.12 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000CP1CUPJN4P480

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder een beperkt deel aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden, evenwel zonder daarvoor vooralsnog een specifiek minimumpercentage vast te stellen.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro); en
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling 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, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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?

Niet van toepassing.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Niet van toepassing.

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?

Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *“Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?”* en *“Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder “Duurzaamheid policies en disclosures”.[1] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen, zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen. Het Fonds heeft tot doel het voeren van een renterisicobeleid dat gebruikt kan worden voor het afdekken van het renterisico op verplichtingen van verzekeraars en pensioenfondsen, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Voor zover relevant kan de Beheerder ten aanzien van beleggingen in overheden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus beleidsengagement inzetten.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  Niet van toepassing.

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

[1] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

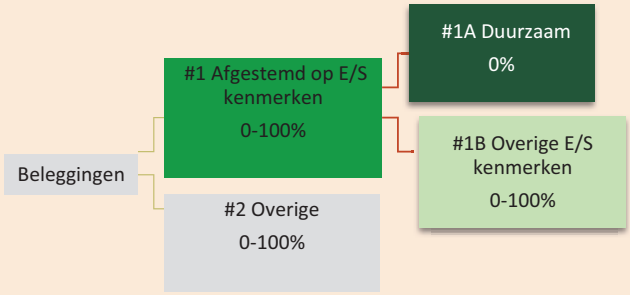
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen) zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen die, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

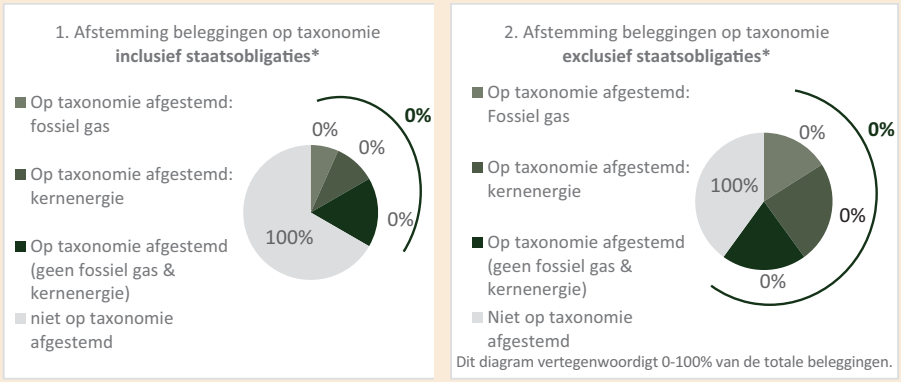
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

zijn 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.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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

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

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?

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.13 Zwitserleven Mixfonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Mixfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300SUDZDV7QVNR280

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 15% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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

Zwitserleven Mixfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi-)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.

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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt voor beleggingen in ondernemingen en instellingen onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Voor beleggingen in door overheden uitgegeven obligaties wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast

op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt uitsluitend via participaties van subfondsen van Zwitserleven Beleggingsfondsen, te weten de Onderliggende Beleggingsinstellingen Zwitserleven Obligatiefonds en Zwitserleven Europees Aandelenfonds, in een mix van in euro luidende obligaties alsmede in aan Europese beurzen genoteerde aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde Benchmark, gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de samengestelde Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen, instellingen en, waar relevant, overheden waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten of beleidsengagement aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds, voor zover het beleggingen in ondernemingen of instellingen betreft. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie

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

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

(ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

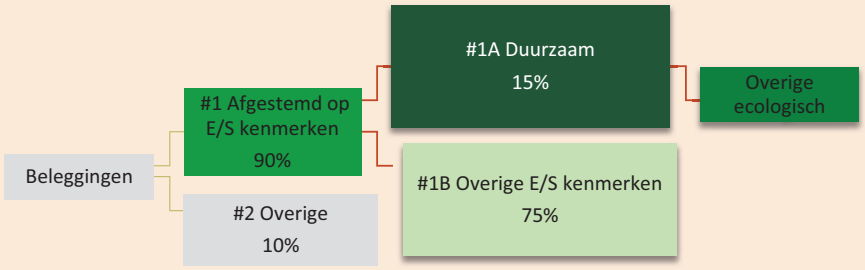
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt uitsluitend via participaties van subfondsen van Zwitserleven Beleggingsfondsen, te weten de Onderliggende Beleggingsinstellingen Zwitserleven Obligatiefonds en Zwitserleven Europees Aandelenfonds, in een mix van in euro luidende obligaties, alsmede in aan Europese beurzen genoteerde aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

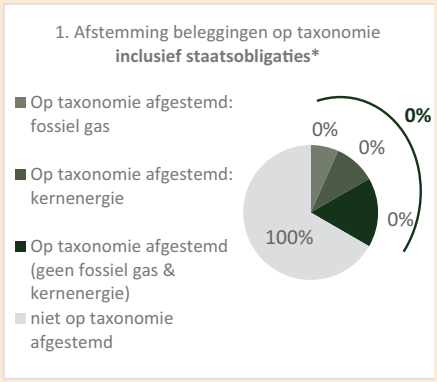
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

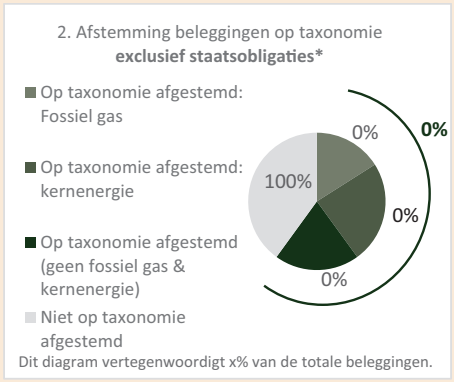
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen impact op de bovenstaande diagrammen. Bovendien is het percentage beleggingen in staatsobligaties geen vast percentage. In de praktijk zal het rechterdiagram naar verwachting 40-95% van de totale beleggingen vertegenwoordigen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.14 Zwitserleven Selectie Fonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Selectie Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZY6JYVB72TFW64

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Selectie Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Specifiek voor overheden, (semi-)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen toetst de Beheerder binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid of de betreffende overheden voldoen aan minimumcriteria met betrekking tot governance, 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.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt voor beleggingen in ondernemingen en instellingen onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Voor beleggingen in door overheden uitgegeven obligaties wordt onder meer gekeken naar relevante ecologische, sociale en governancestandaarden. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast

op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen, in 'high yield' obligaties, in obligaties van opkomende landen, en in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende markten en ontwikkelingslanden die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde Benchmark gemeten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de samengestelde Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen, instellingen en, waar relevant, overheden waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten of beleidsengagement aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

Voor beleggingen via Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) in leningen aan microfinancieringsinstellingen geldt dat, hoewel de gehanteerde duurzaamheidsuitgangspunten grotendeels aansluiten bij het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, voor deze Onderliggende Beleggingsinstelling (deels) afwijkende duurzaamheidscriteria en -doelstellingen gelden. Deze zijn nader beschreven in de fondsdocumentatie van die Onderliggende Beleggingsinstelling.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

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

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

De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds, voor zover het beleggingen in ondernemingen of instellingen betreft. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

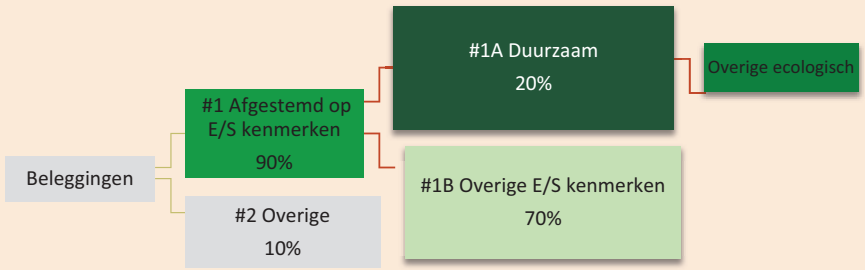
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen, in 'high yield' obligaties, in obligaties van opkomende landen, en in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende markten en ontwikkelingslanden die deel uitmaken van de samengestelde Benchmark en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

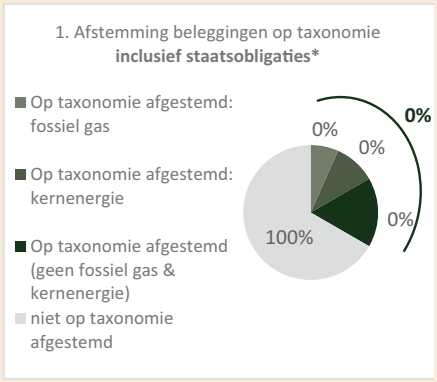
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

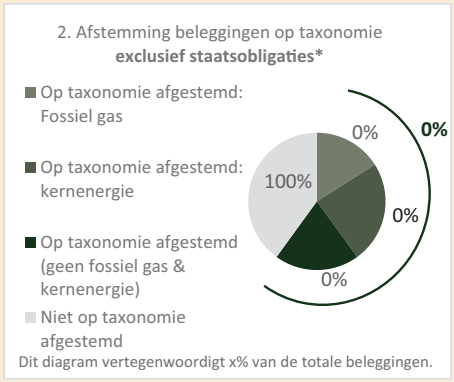
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen impact op de bovenstaande diagrammen. Bovendien is het percentage beleggingen in staatsobligaties geen vast percentage. In de praktijk zal het rechterdiagram naar verwachting 50-75% van de totale beleggingen vertegenwoordigen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.15 Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KNE7UY6Q0AL833

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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

Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Index en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

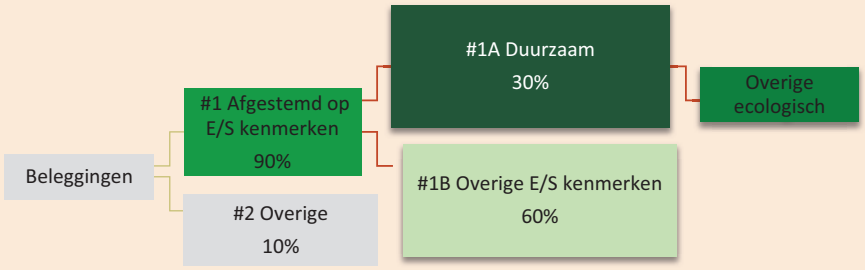
Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland, die deel uitmaken van de MSCI Europe Index Net EUR, die, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.



De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

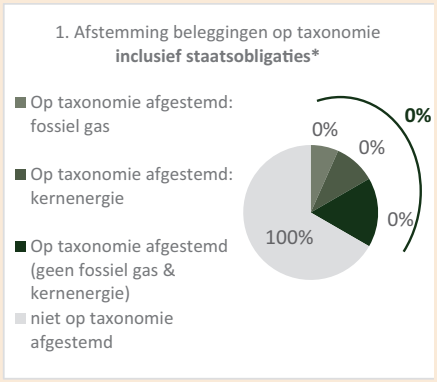
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

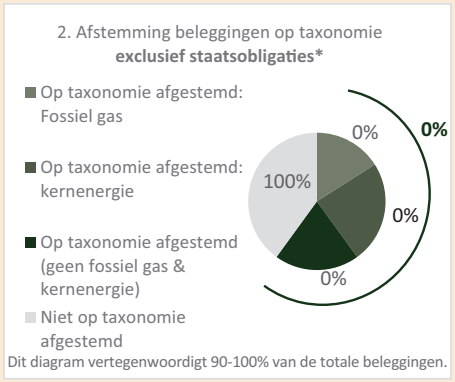
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.16 Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930063DWWLKOJWYZ74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Index en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

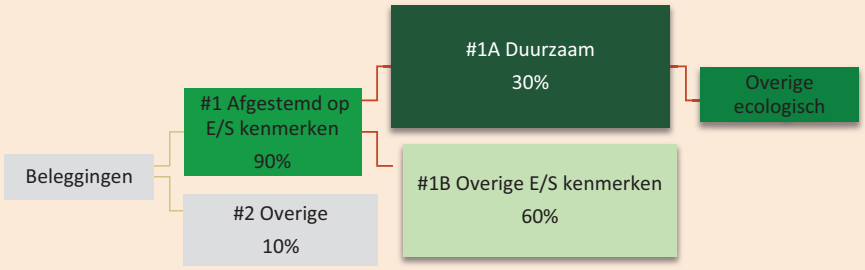
Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in de Verenigde Staten en Canada, die deel uitmaken van de MSCI North America Index Net EUR, die, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.



De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

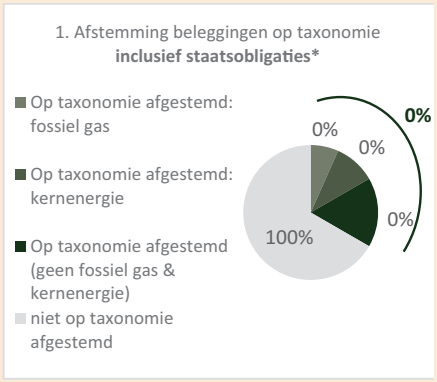
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

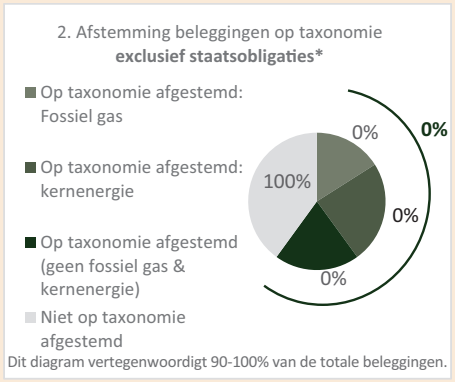
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.17 Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CE1YQC0CB6EI20

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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

Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Index en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

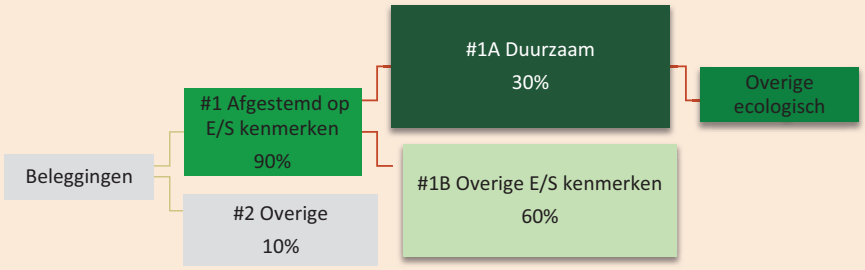
Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in de regio Pacific (Japan, Singapore, Hong Kong, Nieuw-Zeeland en Australië) die deel uitmaken van de Index en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

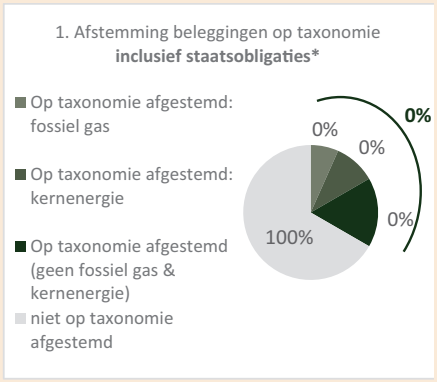
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

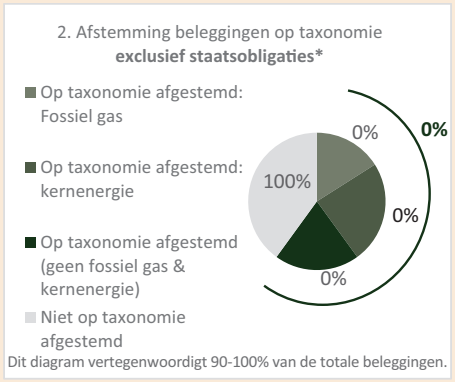
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.18 Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HXTMDNFWVCP724

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

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 Duurzame Beleggingen die het Fonds beoogt te doen, zijn gericht op het leveren van een significante positieve bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Hoewel het Fonds ecologische kenmerken promoot, kunnen de Duurzame Beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan een sociale doelstelling in de zin van de SFDR. Voor dit Fonds worden ecologische doelstellingen in het bijzonder ingevuld aan de hand van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

De Beheerder beoordeelt of een belegging als Duurzame Belegging kan worden aangemerkt aan de hand van de vraag of deze belegging aantoonbaar bijdraagt aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevindt op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit. De Beheerder hanteert daarbij vooraf vastgestelde criteria en drempelwaarden en maakt gebruik van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds kent een systematisch beleggingsbeleid, waarbij het doel van het Fonds is om ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de Index en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van de Prospectus.

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

  Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

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

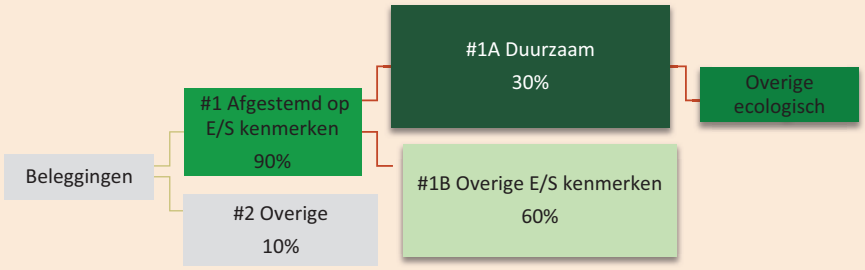
Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in opkomende landen die deel uitmaken van de Index en, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zijn afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

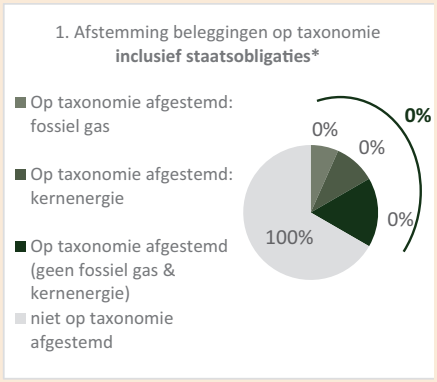
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

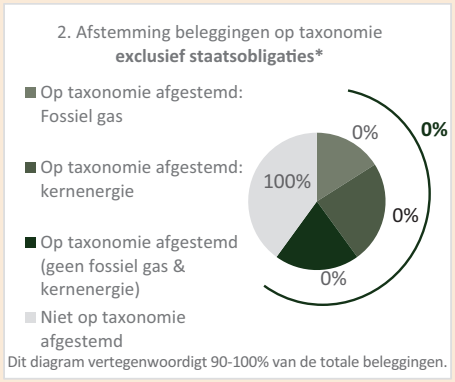
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.19 Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GY1UU22PNELZ39

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatie-systeem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☒ **Ja**	● ☐ **Nee**
☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: >0%	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 90% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: >0%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

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

Duurzaamheids-indicatoren

meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') heeft Duurzame Beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Het Fonds streeft de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano na (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Voor dit Fonds geldt bijkomend dat wordt beoogd te beleggen in ondernemingen instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's'), en die geen negatief effect hebben op de overige SDG's. De SDG's kunnen ecologisch of sociaal gerelateerd zijn.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's, efficiënt portefeuillebeheer of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

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

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

De Beheerder monitort periodiek de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

De beoordeling van de bijdrage aan de SDG's is gebaseerd op het aandeel van bedrijfsinkomsten dat gerelateerd is aan SDG-oplossingen voor een duurzamere wereld in 2030, alsmede een fundamentele analyse van de positieve bijdrage van de ondernemingen aan de SDG's en de stappen die een onderneming onderneemt om negatieve impact zoveel als mogelijk te voorkomen. Daarbij wordt zowel gekeken naar de impact en bijdrage van het productieproces als van de geleverde producten of diensten. Op beide aspecten moeten de ondernemingen die worden toegelaten tot het beleggingsuniversum goede prestaties laten zien. Hiertoe maakt de Beheerder gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria om de (positieve) bijdragen te beoordelen van ondernemingen met betrekking tot de realisatie van de SDG's.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

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

Duurzame Beleggingen van het Fonds mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen. De Beheerder beoordeelt dit aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

Bij deze beoordeling betrekt de Beheerder onder meer of een belegging binnen het duurzaamheidsraamwerk ten minste als 'Adaptief' is geclassificeerd.

Tevens worden de relevante belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beoordeeld aan de hand van de indicatoren zoals uiteengezet in Tabel 1 van Annex I bij de SFDR Level 2 RTS[1] en, waar relevant, de Tabellen 2 en 3 ('PAI-indicatoren').

Voor beleggingen in ondernemingen of instellingen betrekt de Beheerder daarnaast de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

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.

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

Op basis van gegevens van gespecialiseerde externe dataleveranciers worden de relevante beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk beoordeeld aan de hand van de relevante PAI-indicatoren. Deze beoordeling dient ertoe vast te stellen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

Elke relevante PAI-indicator wordt afzonderlijk beoordeeld. De datadekkingsniveaus en toepasbaarheid van de relevante PAI-indicatoren worden gemonitord en waar nodig aangepast.

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?

De afstemming van Duurzame Beleggingen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) wordt beoordeeld binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk. Daarbij toetst de Beheerder of de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, handelen in overeenstemming met

[1] Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

fundamentele internationale standaarden en normen, waaronder de beginselen zoals vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP.

Ondernemingen en instellingen die naar het oordeel van de Beheerder deze fundamentele internationale standaarden en normen schenden, kwalificeren niet als Duurzame Belegging binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's'). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema's die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema's niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema's betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema's vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *"Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?"* en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk een actief beheerde portefeuille van wereldwijd beursgenoteerde (certificaten van) aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Benchmark. Het Fonds heeft tot doel om over een evaluatieperiode van drie jaar een rendement te behalen dat ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark en om, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, bij te dragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen en aan ten minste één van de SDG's. Voor nadere informatie over de Benchmark en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

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

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Het Fonds beoogt ten minste het hierboven vermelde minimumpercentage aan te houden in Duurzame Beleggingen.

Het Fonds zal tevens niet beleggen in ondernemingen of instellingen waarvan de Beheerder heeft bepaald dat deze zijn uitgesloten voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks zoals bedoeld in Artikel 12 lid 1 (a) tot en met (g) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 inzake EU-klimaatbenchmarks:

a) ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden wapens;

b) ondernemingen en instellingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak;

c) ondernemingen en instellingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden;

d) ondernemingen en instellingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;

e) ondernemingen en instellingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;

f) ondernemingen en instellingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; en

g) ondernemingen en instellingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO2e/kWh.

Als gevolg van de toepassing van de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks kan het Fonds beleggen in ondernemingen en instellingen die geringe inkomsten halen uit, onder meer, de exploratie, winning of distributie van fossiele brandstoffen of uit elektriciteitsopwekking uit fossiele bronnen.

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

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

De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESOrichtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

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

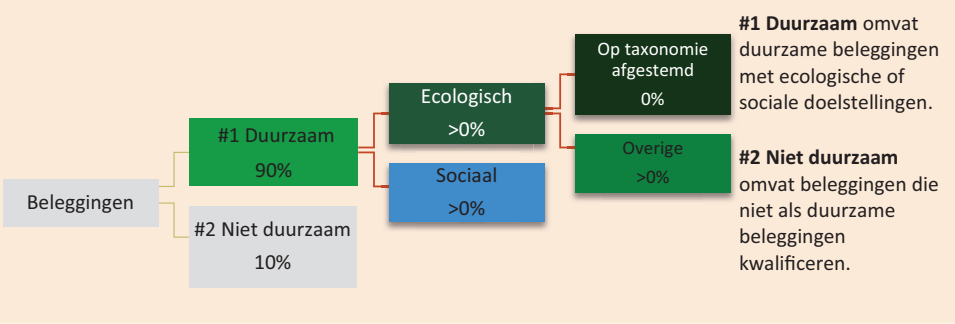
Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van wereldwijde beursgenoteerde (certificaten van) aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Benchmark overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Niet duurzaam” valt.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

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

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

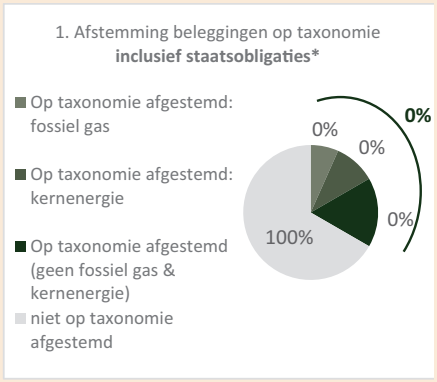
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

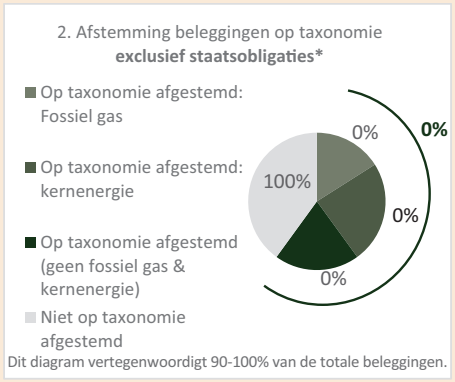
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet Duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

12.2.20 Zwitserleven Amerika Aandelenfonds

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Zwitserleven Amerika Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GZOK6EV6E3N010

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**	● ☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Zwitserleven Amerika Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daartoe past de Beheerder voor het Fonds het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus.

De door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden ingevuld aan de hand van de volgende langetermijn duurzaamheidsdoelen van Cardano (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen'):

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

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

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen 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 ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur. Deze minimumverwachtingen vormen geen afzonderlijke door het Fonds gepromote sociale kenmerken.

Deze Cardano Duurzaamheidsdoelen en minimumverwachtingen zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en vormen het inhoudelijke uitgangspunt voor de selectie en monitoring van beleggingen binnen het door Cardano toegepaste duurzaamheidsraamwerk.

Daarbij beoogt de Beheerder het hierboven aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden. De door de Beheerder gehanteerde definitie van Duurzame Belegging is nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus en in de antwoorden op de overige vragen in deze bijlage.

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

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

  De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden.

  Klimaatverandering:

  - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
  - Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de ontwikkeling daarvan in de tijd;
  - Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
  - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

  Watergebruik:

  - Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
  - Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

  Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, kan de Beheerder beoordelings- en selectiecriteria voor beleggingen aanpassen om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

  Nog niet voor alle doelstellingen zijn 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 en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

  Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

- ***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?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggings- doelstellingen?***

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren?

Niet van toepassing.

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?

Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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.



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

☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (‘PAI’s’). De Beheerder hanteert daarbij in de eerste plaats een thematische benadering. De duurzaamheidsthema’s die ten grondslag liggen aan het PAI-kader zijn verankerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, het duurzaamheidsraamwerk en de beleggingsstrategie van het Fonds. Daardoor worden deze thema’s niet voor alle beleggingen uitsluitend als afzonderlijke regulatoire maatstaven toegepast.

Er wordt primair rekening gehouden met ongunstige effecten via de selectie, classificatie en monitoring van beleggingen binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarbij wordt onder meer gekeken naar schendingen van internationale standaarden en normen, betrokkenheid bij activiteiten die als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd en negatieve effecten die niet passen binnen de transitie naar een duurzame samenleving. Op deze wijze worden PAI-gerelateerde thema’s betrokken bij de beoordeling van beleggingen en weerspiegeld in de beleggingsstrategie van het Fonds.

PAI-gerelateerde thema’s vormen daarnaast input voor het stewardshipbeleid van de Beheerder, waaronder engagementactiviteiten.

Voor beleggingen die als Duurzame Belegging kwalificeren, wordt een aanvullende beoordeling uitgevoerd om vast te stellen dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. In dat kader worden de relevante PAI-indicatoren toegepast op de wijze zoals beschreven in de antwoorden op de vragen *“Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal*

duurzame beleggingsdoelstellingen?" en *"Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"*.

De verklaring van de Beheerder over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op entiteitniveau is beschikbaar op de Webpagina onder "Duurzaamheid policies en disclosures".[2] Het jaarverslag van het Fonds bevat daarnaast informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggings-strategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren zoals beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Noord-Amerika die deel uitmaken van de Benchmark. Voorts kan worden belegd in converteerbare obligaties, obligaties met warrants en/of andere aan aandelen gerelateerde vermogenstitels, waaronder (niet-)beursgenoteerde beleggingsproducten op basis van relevante indices (indexproducten). Het Fonds heeft tot doel ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat ten minste gelijk is aan het rendement van de Benchmark, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Voor nadere informatie over de voor het Fonds relevante benchmark(s) en de wijze waarop deze wordt gebruikt, wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie past de Beheerder het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk toe, zoals nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus. Op basis daarvan beoordeelt de Beheerder welke beleggingen in aanmerking komen voor belegging door het Fonds.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden daarnaast in lijn met het stewardshipbeleid zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 4 Cardano en Duurzaam Beleggen van het Prospectus via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

- ***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?***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds bestaan uit de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk bij de selectie en monitoring van beleggingen.

  Daarnaast zijn de classificatievereisten binnen het duurzaamheidsraamwerk bindend. Dit betekent dat beleggingen, gelet op de voor het Fonds geldende beleggingsstrategie, in beginsel alleen voor belegging door het Fonds in aanmerking komen indien zij binnen de relevante classificatiecategorieën vallen. Beleggingen die niet aan deze classificatievereisten voldoen, worden uitgesloten van belegging door het Fonds. Voor de voor het Fonds relevante classificatiecategorieën wordt verwezen naar het fonds-specifieke supplement in Hoofdstuk 11 Supplementen van het Prospectus.

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

  Hiervoor is geen minimumpercentage bepaald.

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

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

  De beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur maakt onderdeel uit van de selectie en monitoring van beleggingen voor het Fonds. Daarbij wordt getoetst of ondernemingen voldoen aan de binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid gehanteerde minimumcriteria op basis van erkende internationale standaarden en normen, waaronder het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO/IAO) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP). Relevante controverses, onder meer met betrekking tot managementstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning en fiscale naleving, worden daarbij meegewogen. De beoordeling vindt plaats op basis van informatie van gespecialiseerde externe dataleveranciers. Ondernemingen die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan de

[2] https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/

toepasselijke criteria en, waar relevant, drempelwaarden, komen in beginsel niet in aanmerking voor belegging door het Fonds.

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

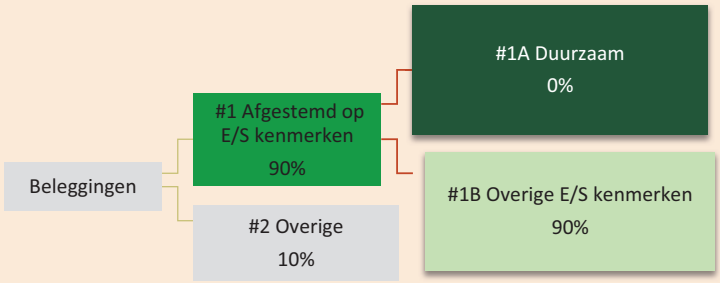
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Noord-Amerika die deel uitmaken van de Benchmark. Voorts kan worden belegd in converteerbare obligaties, obligaties met warrants en/of andere aan aandelen gerelateerde vermogenstitels, waaronder (niet-)beursgenoteerde beleggingsproducten op basis van relevante indices (indexproducten). De voornoemde beleggingscategorieën zijn, overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk, afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie “Overige” valt.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** 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.

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 kenmerken te verwezenlijken.

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.

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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

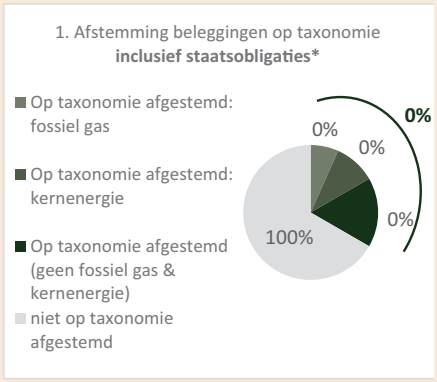
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

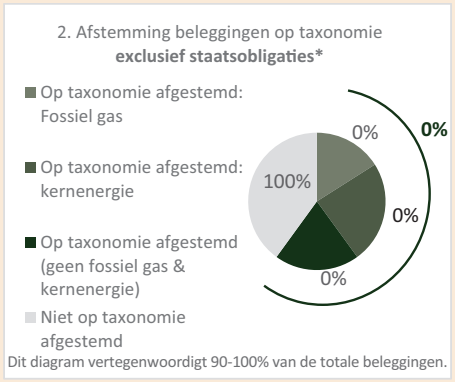
Er wordt voor dit Fonds geen minimum gehanteerd ten aanzien van de mate waarin Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie. In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening publiceert de Beheerder periodiek informatie over hoe en in welke mate de onderliggende ondernemingen 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 transitie- of faciliterende activiteiten. Echter, gegevens over de mate waarin beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' volgens de Taxonomieverordening zijn nog niet in alle gevallen volledig beschikbaar en kunnen mede gebaseerd zijn op schattingen.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het 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 het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 90-100% van de totale beleggingen.

* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Aangezien het Fonds geen minimum hanteert voor de mate waarin Duurzame Beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie, heeft het percentage beleggingen in staatsobligaties geen invloed op de bovenstaande diagrammen.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald.

Het Fonds beoogt, in lijn met het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, te beleggen in ondernemingen en instellingen die bijdragen aan de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit betekent evenwel niet dat voor transitie- of faciliterende activiteiten als afzonderlijke categorieën een minimumaandeel is vastgesteld.

[#] 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 – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

In lijn met de transparantievereisten van de Taxonomieverordening rapporteert de Beheerder periodiek over de mate waarin de onderliggende beleggingen van het Fonds, voor zover relevant en op basis van beschikbare gegevens, betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten.

zijn 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.

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

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Voor het Fonds geldt uitsluitend het hierboven vermelde minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen. In het jaarverslag van het Fonds wordt, voor zover relevant, gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel sociaal Duurzame Beleggingen.

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

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

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

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?

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

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

  Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  Niet van toepassing.

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/

Zwitserleven

Een gevoel dat we delen.