

Toelichting

Wijziging fondsnaam en aanscherping duurzaamheidsbeleid ACTIAM Impact Euro Credit Fund

1 december 2023

Hierbij maakt Cardano Asset Management N.V. ('Cardano' of de 'Beheerder'), de Beheerder van **ACTIAM Impact Euro Credit Fund** (het 'Fonds'), het voornemen bekend om per 1 januari 2024 de tenaamstelling alsmede de voorwaarden met betrekking tot het duurzaamheidsbeleid van het Fonds te zullen wijzigen.

De naamswijziging ziet enerzijds op de vervanging van de naam 'ACTIAM' door 'Cardano', en anderzijds op het beter laten aansluiten van de fondsnaam op het gevoerde duurzaamheidsbeleid binnen het Fonds. De wijziging van het duurzaamheidsbeleid ziet op een aanscherping van de criteria om te kwalificeren als een 'Duurzame Belegging'.

Er is door deze wijziging van de voorwaarden geen sprake van een vermindering van rechten en zekerheden of van een verzwaring van de lasten voor de participanten.

Naamswijziging Fonds

Met ingang van 1 januari 2024 wordt de naam van het Fonds als volgt aangepast:

Huidige fondsnaam	Fondsnaam vanaf 1 januari 2024
ACTIAM Impact Euro Credit Fund	Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit

Tabel 1: Naamswijziging

- **Van ACTIAM naar Cardano**

In lijn met de naamswijziging van de Beheerder van ACTIAM N.V. naar Cardano Asset Management N.V. per 1 juni 2023, wijzigt voor het Fonds in bovenstaande tabel de naam 'ACTIAM' naar 'Cardano'.

- **Van Impact naar Green, Social & Sustainable**

Het momenteel als 'impact' getypeerde Fonds belegt in obligaties van ondernemingen en instellingen die aantoonbaar bijdragen aan het behalen van de Cardano Duurzaamheidsdoelen, waarbij de obligaties in beginsel worden geclassificeerd in de categorie 'positieve impact' dan wel in de categorie 'duurzaam'. Onder deze financiële instrumenten vallen obligaties die voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association ('ICMA') en door Cardano worden geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligaties. Om de fondsnaam concreter te laten aansluiten op het doel van het Fonds, om zich in te zetten op het bijdragen aan verschillende duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn, wordt de duurzaamheidsconnotatie per 1 januari 2024 aangepast. Het doel dat uitsluitend belegd wordt in (obligaties uitgegeven door) ondernemingen of instellingen die kwalificeren als Duurzame Beleggingen, blijft daarbij onverminderd van toepassing.

Aanscherping Criteria Duurzame Belegging

Vanaf 1 januari 2024 wordt in het prospectus het onderscheid tussen beleggingen die als 'duurzaam' classificeren en beleggingen die als 'adaptief' classificeren nader geëxpliciteerd. Terwijl het Fonds nog steeds alleen Duurzame Beleggingen zal aanhouden, zullen de criteria voor een Duurzame Belegging per 1 januari 2024 worden aangescherpt. Beleggingen mogen als duurzaam worden geclassificeerd, indien zij voldoen aan de definitie van een duurzame belegging zoals aangegeven in de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Dit zijn beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan sociale- of milieudoelen, die daarbij geen ernstige afbreuk doen aan deze doelen en die richtlijnen voor goed bestuur volgen.

Per 1 januari 2023 is in de fondsvoorwaarden opgenomen welke criteria Cardano hanteert om vast te stellen of een belegging kwalificeert als een Duurzame Belegging, waar het voornemen bestond deze gedurende 2023 te evalueren en aan te scherpen indien aanpassingen in duurzaamheidsbeleid of wijziging/verduidelijking in wet- en regelgeving daar aanleiding toe gaven. Per 1 januari 2024 worden in dit kader de criteria die gelden voor een Duurzame Belegging als onderstaand aangepast:

Criteria Duurzame Belegging tot 1 januari 2024

Om te bepalen in hoeverre een belegging in een obligatie van een onderneming of instelling kwalificeert als Duurzame Belegging wordt voor het Fonds momenteel beoordeeld in hoeverre enerzijds de uitgevende onderneming of instelling en anderzijds de obligatie bijdraagt aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, waartoe door de Beheerder wordt vastgesteld dat ondernemingen of instellingen in ieder geval voldoen aan de onderstaande criteria:

- Een onderneming of instelling dient ten minste 10% van haar opbrengsten te behalen uit duurzame activiteiten; of
- Een onderneming of instelling dient, zoals vastgesteld op basis van data met betrekking tot de Sustainable Development Goals ('SDG's'), een significant positieve bijdrage te leveren van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste één van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDG's, waarbij door de betreffende onderneming of instelling eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDG's dan wel dat de bijdrage aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen op basis van alternatieve objectieve informatie is vastgesteld, indien de eerdere genoemde SDG-data niet beschikbaar is; of
- Een door een onderneming of instelling uitgegeven obligatie dient te voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en wordt door Cardano geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Daarbij dient (de obligatie van) een onderneming of instelling te voldoen aan de eisen op het gebied van 'good governance' en 'do no significant harm' ('DNSH'). Hiertoe wordt beoordeeld of een onderneming of instelling voldoet aan minimum duurzaamheidseisen op het gebied van klimaat, water, land, chemische emissies, sociaal kapitaal, en menselijk kapitaal. Ingeval een onderneming of instelling in dit kader wordt bestempeld als risicovol dienen opbrengsten van een obligatie-uitgifte te worden aangewend om positieve impact te genereren ten aanzien van de activiteiten van een onderneming of instelling die als risicovol worden beschouwd.

Criteria Duurzame Belegging vanaf 1 januari 2024

De momenteel gehanteerde criteria voor een Duurzame Belegging worden per 1 januari 2024 uitgebreid en aangescherpt, rekening houdend met de vereisten uit hoofde van de SFDR. Vanaf die datum moet een belegging in een (obligatie van een) onderneming of instelling voldoen aan onderstaande criteria:

- a. Een onderneming of instelling dient praktijken op het gebied van goed bestuur toe te passen, waar in dit kader door de Beheerder wordt getoetst dat een onderneming of instelling zich houdt aan:
 - De 'UN Guiding Principles on Business and Human Rights';
 - De 'OECD Multinational Enterprise Guidelines';
 - De arbeidsrechten van de 'International Labor Organisation'; en
 - De principes van de 'UN Global Compact'.
- b. Een onderneming of instelling dient geen afbreuk te doen aan sociale of milieudoelstellingen, uitgaande

van het basisprincipe 'do no significant harm' en 'principle adverse indicators' zoals geformuleerd onder de SFDR. Hiertoe wordt door de Beheerder getoetst op de volgende criteria:

- Een onderneming of instelling dient niet betrokken te zijn bij ernstige controverses;
 - Een onderneming of instelling, voor zover deze actief is in zogenaamde 'hoog-risico sectoren' volgens de EU Paris Aligned Benchmark Regulation, dient niet te zijn uitgesloten van een zogenaamde Paris Aligned Benchmark dan wel op het gebied van klimaatmanagement te beschikken over goed en geloofwaardig transitie management en/ of een geloofwaardig klimaatdoel te hebben geformuleerd;
 - Een onderneming of instelling dient, voor zover deze actief is in 'hoog-risico activiteiten' of 'hoog-risico regio's' met betrekking tot water, land, afval en chemische emissies, over adequaat risicomanagement op dit gebied te beschikken;
 - Een onderneming of instelling dient geen afbreuk te doen aan één van de 17 SDG's; en
 - Een onderneming of instelling dient sociale risico's dusdanig te beheersen dat een onderneming of instelling geen afbreuk doet aan sociale doelstellingen, zoals gemeten aan de hand van indicatoren op het gebied van onder andere mensen- en arbeidsrechten, gelijkheid, toegankelijkheid tot basisdiensten, een eerlijke maatschappij, relaties met lokale gemeenschappen en bedrijfsethiek.
- c. Een onderneming of instelling dient een positieve bijdrage te leveren aan het bereiken van ten minste één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen of de SDG's.

De specifieke criteria die hierbij gelden ten aanzien van de obligatie van de uitgevende onderneming of instelling blijven in dit kader onverminderd van toepassing. Ingeval een onderneming of instelling in dit kader wordt bestempeld als risicovol, dan dienen opbrengsten van een obligatie-uitgifte door de betreffende onderneming of instelling te worden aangewend om positieve impact te genereren ten aanzien van de activiteiten van de onderneming of instelling die als risicovol worden beschouwd. De obligaties waarin door het Fonds kan worden belegd, dienen in dit kader qua classificatie als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam' te worden geclassificeerd.

In vergelijking met de huidige criteria voor een Duurzame Belegging, zijn de nieuwe criteria strikter in de controle op het basisprincipe van 'do no significant harm'. Dit door strengere criteria te hanteren voor het beheer van risico's op het gebied van klimaat, water, land, chemische emissies en duurzaamheidscontroverses. Tevens zal worden gecontroleerd dat een onderneming of instelling aan geen enkele SDG een negatieve bijdrage levert. Voor het overige worden vergelijkbare eisen gesteld aan de bijdrage die een onderneming of instelling moet leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen of SDG's, waarbij de meetmethodiek hiervoor enigszins wordt aangepast.

Ingangsdatum Wijzigingen en Actualisatie Prospectus

De voorgenoemde wijzigingen treden in werking vanaf 1 januari 2024, tenzij de Beheerder in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in het Fonds kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 januari 2024 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. Het in werking treden van de wijzigingen zal niet separaat bekend worden gemaakt.

In het kader van de wijziging van de tenaamstelling van het Fonds zal het prospectus van ACTIAM Impact Euro Credit Fund per 1 januari 2024 geheel worden geactualiseerd. Naast verwerking van bovengenoemde wijzigingen zal in het te actualiseren prospectus tevens het hoofdstuk en de paragraaf die betrekking heeft op het duurzaamheidsbeleid van het Fonds worden geactualiseerd. Dit doet de Beheerder om de leesbaarheid en toegankelijkheid van het desbetreffende hoofdstuk en relevante passages die zien op het duurzaamheidsbeleid te verbeteren, waar dit geen verdere wijzigingen in het beleid met zich meebrengt.

Deze toelichting en het huidige prospectus d.d. 1 september 2023 zijn gepubliceerd op de webpagina van de Beheerder, via actiam.com/nl/fonds/informatie/fondsdocumentatie-en-publicaties. Per 1 januari 2024 wordt het geactualiseerde en door de accountant gecontroleerde prospectus op de webpagina van de Beheerder gepubliceerd, waar tot 1 januari 2024 de conceptversie van dit prospectus eveneens te raadplegen is.

De Beheerder,

cardano

Cardano Asset Management N.V.

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