

## Toelichting

### Aanscherping duurzaamheidsbeleid en wijziging fondsnamen ACTIAM Beleggingsfondsen II

1 december 2023

Hierbij maakt Cardano Asset Management N.V. ('Cardano' of de 'Beheerder'), de Beheerder van de subfondsen die deel uitmaken van **ACTIAM Beleggingsfondsen II**, namelijk ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief, ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal en ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief (de 'Fondsen'), het voornemen bekend om per 1 januari 2024 de tenaamstelling alsmede de voorwaarden met betrekking tot het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen te zullen wijzigen. De wijzigingen betreffen zowel de Fondsen zelf als de onderliggende beleggingsinstellingen waarin door de Fondsen wordt belegd.

De naamswijziging ziet op de vervanging van de naam 'ACTIAM' door 'Cardano'. De wijziging van het duurzaamheidsbeleid ziet op een aanscherping van de criteria om te kwalificeren als een 'Duurzame Belegging', waarbij dientengevolge het minimum percentage voor aan te houden Duurzame Beleggingen wordt aangepast. Tevens zullen met betrekking tot de ESG-score de referenties naar hoe deze ESG-score zich verhoudt ten opzichte van die van de benchmark komen te vervallen.

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 Fondsen

Met ingang van 1 januari 2024 worden de namen van de Fondsen alsmede de onderliggende beleggingsinstellingen waarin wordt belegd als onderstaand aangepast:

Huidige fondsnaam	Fondsnaam vanaf 1 januari 2024
<b>ACTIAM Beleggingsfondsen II</b>	<b>Cardano Beleggingsfondsen II</b>
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	Cardano Duurzaam Mixfonds Defensief
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	Cardano Duurzaam Mixfonds Neutraal
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	Cardano Duurzaam Mixfonds Offensief
<b>Onderliggende beleggingsinstelling</b>	
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	Cardano Sustainable Index Real Estate Equity Europe
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	Cardano Impact Equity Global
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., wijzigt voor de Fondsen en de onderliggende beleggingsinstellingen in bovenstaande tabel de naam 'ACTIAM' naar 'Cardano', waarbij voor de onderliggende beleggingsinstellingen geldt dat deze tevens overgaan op een Engelse tenaamstelling die nader aansluit bij het binnen deze beleggingsinstellingen gevoerde duurzaamheidsbeleid.

## Aanscherping duurzaamheidsbeleid

**Met ingang van 1 januari 2024 wordt het duurzaamheidsbeleid op onderstaande onderdelen aangescherpt:**

## ▪ 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. 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 van de Fondsen en de onderliggende beleggingsinstellingen waarin door de Fondsen wordt belegd opgenomen welke criteria Cardano hanteert om vast te stellen of een belegging kwalificeert als een Duurzame Belegging. Dit waar het voornemen bestond deze criteria 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 (financieel instrument van) een onderneming of instelling kwalificeert als Duurzame Belegging wordt momenteel beoordeeld in hoeverre de onderneming of instelling 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 International Capital Markets Association ('ICMA') voor het kwalificeren als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie en wordt ook als zodanig door Cardano geclassificeerd.

Daarbij dient een (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.

### **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 (financieel instrument 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.

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.

#### ■ **Wijziging Duurzaamheidsbeleid: Aanpassing Minimum Percentage Duurzame Beleggingen**

In het licht van bovenstaande aanscherping van de criteria voor een Duurzame Belegging zal het aan te houden minimum percentage aan Duurzame Beleggingen voor de Fondsen worden aangepast. Deze wijziging vindt plaats zodat de Beheerder kan blijven vasthouden aan haar beleid en filosofie om zowel te kunnen beleggen in ondernemingen en instellingen die al duurzaam zijn, als in ondernemingen die bereid en in staat zijn de transitie naar duurzaam beleid en duurzame processen te maken.

Huidige fondsnaam	Nieuwe fondsnaam	Minimale% huidige definitie	Minimale % nieuwe definitie
<b>ACTIAM Beleggingsfondsen II</b>	<b>Cardano Beleggingsfondsen II</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	Cardano Duurzaam Mixfonds Defensief	75%	65%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	Cardano Duurzaam Mixfonds Neutraal	70%	60%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	Cardano Duurzaam Mixfonds Offensief	60%	55%

*Tabel 2: gewijzigde minimum percentages Duurzame Beleggingen*

#### ■ **Wijziging Duurzaamheidsbeleid: Vervallen Referentie naar ESG-score Benchmark**

Binnen het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen wordt thans gebruik gemaakt van zogenaamde ESG-Scores, waarbij deze in bepaalde situaties worden gebruikt om verschillen met de samengestelde benchmarks van de Fondsen te duiden. Terwijl de Beheerder veel waarde ziet in gebruikmaking van ESG-scores om de Cardano Duurzaamheidsdoelen realiseren, acht de Beheerder de vergelijking met ESG-scores met die van een niet-

duurzame benchmark in het licht van voortschrijdende wet- en regelgeving niet langer passend. Dit omdat de benchmarks van de Fondsen voor een belangrijk deel zijn samengesteld op basis van niet-duurzame benchmarks en om die reden uitsluitend bedoeld zijn als referentiebenchmark voor de financiële performance. De referenties naar ESG-scores van de benchmark komen derhalve per 1 januari 2024 te vervallen, ermee rekening houdend dat prestaties van onderneming en instellingen op het gebied van duurzaamheid dan wel het bewegen naar de Cardano Duurzaamheidsdoelen ook via andere criteria worden gemeten.

## 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 de Fondsen kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 januari 2024 uitreden 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 de Fondsen zal het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen II per 1 januari 2024 geheel worden geactualiseerd. Naast verwerking van bovengenoemde wijzigingen en het bestaande addendum d.d. 29 september 2023 zal in het te actualiseren prospectus tevens het hoofdstuk en de paragrafen die betrekking hebben op het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen geheel worden geactualiseerd. Dit doet de Beheerder om de leesbaarheid en toegankelijkheid van het desbetreffende hoofdstuk en passages die zien op het duurzaamheidsbeleid te verbeteren, waar dit geen verdere wijzigingen in het beleid met zich meebrengt.

Deze toelichting, het de huidige prospectus d.d. 1 oktober 2022 en het addendum d.d. 29 september 2023 zijn allen gepubliceerd op de webpagina van de Beheerder, via [actiam.com/nl/fondsinformatie/fondsdocumentatie-en-publicaties](https://actiam.com/nl/fondsinformatie/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 te raadplegen is.

De Beheerder,  
Cardano Asset Management N.V.

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