

Toelichting

Aanscherping duurzaamheidsbeleid en wijziging fondsnamen Zwitserleven fondsen

1 december 2023

Hierbij maakt Cardano Asset Management N.V. ('Cardano' of de Beheerder), de Beheerder van de subfondsen die deel uitmaken van **Zwitserleven Beleggingsfondsen** en **Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen** (de 'Fondsen'), het voornemen bekend om per 1 januari 2024 de tenaamstelling van een viertal Fondsen alsmede de voorwaarden met betrekking tot het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen te zullen wijzigen. Desbetreffende wijzigingen zijn in dit kader met de participanten in de Fondsen afgestemd.

De naamswijziging ziet op het laten vervallen van de term 'duurzaam' uit de indexfondsen Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific en Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen (de 'Indexfondsen'). De wijziging van het duurzaamheidsbeleid ziet op een aanscherping van de criteria voor een 'Duurzame Belegging', waarbij dientengevolge het minimum percentage voor aan te houden Duurzame Beleggingen voor relevante Fondsen 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 Indexfondsen

Met ingang van 1 januari 2024 worden de namen van onderstaande Indexfondsen als volgt aangepast:

Huidige fondsnaam	Fondsnaam vanaf 1 januari 2024
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Tabel 1: Naamswijziging

■ Laten vervallen van de term 'duurzaam' in de Indexfondsen

De Indexfondsen volgen een beleid dat inzet op het ondersteunen van verschillende duurzaamheidstransities die gaande zijn.

Het is de overtuiging van de Beheerder dat inclusie aan de basis staat van duurzaamheid en een voorwaarde is om als maatschappij verder te komen in de lopende duurzaamheidstransities. De Beheerder is daarbij van mening dat, om een duurzame wereld te kunnen realiseren, niet alleen belegd moet worden in ondernemingen die al een positieve bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen en als zodanig als duurzaam kunnen

worden geclassificeerd, maar ook in ondernemingen die bereid en in staat zijn om de transitie daarnaartoe te maken. Door zowel te beleggen in ondernemingen die reeds duurzaam opereren als in ondernemingen die op het daarvoor benodigde transitiepad zijn, vergroot Cardano haar impact op de duurzaamheidstransities. De term 'duurzaam' in de fondsnamen kan suggereren dat uitsluitend wordt belegd in ondernemingen die nu al duurzaam opereren. Om die reden laat de Beheerder deze term per 1 januari 2024 vervallen.

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 de prospectussen 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 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 gaf. 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.
- 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 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.

Definitie 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 milieu- of sociale doelstellingen van het Fonds 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 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. De obligaties waarin door een 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.

■ **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 betreffende 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.

Fondsnaam vanaf 1 januari 2024	Minimale% huidige definitie	Minimale % nieuwe definitie
Zwitserleven Beleggingsfondsen		
Zwitserleven Obligatiefonds	25%	15%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0%	0%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0%	0%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	30%	15%
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	50%	30%
Zwitserleven Vastgoedfonds	50%	50%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	60%	40%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	50%	30%
Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen		
Zwitserleven Credits Fonds	50%	30%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	30%	30%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	30%	30%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	20% ¹
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	50%	30%
Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds	100%	100%
Zwitserleven Mixfonds	30%	15%
Zwitserleven Selectie Fonds	30%	20%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	0%	0%
Zwitserleven Long Duration Fonds	0%	0%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	0%	0%

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 niet-duurzame benchmark 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 overwegend niet-duurzame benchmarks betreffen en 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 Prospectussen

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 wijzigingen zullen de prospectussen van Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen per 1 januari 2024 geheel worden geactualiseerd. Naast verwerking van bovengenoemde wijzigingen zullen in de prospectussen de hoofdstukken en paragrafen die betrekking hebben op het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen worden geactualiseerd. Dit doet de Beheerder om de leesbaarheid en

¹ Het minimumpercentage voor het Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen wordt in dezen enigszins lager gesteld dan voor de overige indexfondsen, ermee rekening houdend dat in opkomende markten ontwikkelingen en regelgeving op het gebied van duurzaamheid vooralsnog minder gevorderd zijn.

toegankelijkheid van desbetreffende hoofdstukken te verbeteren, waar dit geen verdere wijzigingen in het beleid met zich meebrengt

Deze toelichting en de huidige prospectussen d.d. 1 september 2023 zijn allen gepubliceerd op de webpagina van de Beheerder, via actiam.com/nl/fondsdocumentatie/fondsdocumentatie-en-publicaties. Per 1 januari 2024 worden geactualiseerde prospectussen op de webpagina van de Beheerder gepubliceerd, waar uiterlijk vanaf 8 december 2023 de conceptversies van deze prospectussen te raadplegen zijn.

De Beheerder,
Cardano Asset Management N.V.

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