

cardano

Addendum

Prospectus van 1 oktober 2022
ACTIAM Beleggingsfondsen II

Op dit addendum heeft geen controle plaatsgevonden door de accountant

1 juli 2023



Inhoudsopgave

1	Algemeen	3
2	Wijziging Hoofdstuk 2 'Verantwoording en belangrijke informatie'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en duurzaam beleggen'	6
5	Wijziging Hoofdstuk 5.3 'Koersvorming'	9
6	Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen'	10
7	Wijziging Hoofdstuk 9 'Informatieverstrekking en verslaglegging'	13
8	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen'	14
9	Wijziging Bijlagen	32

In het prospectus is een aantal correcties doorgevoerd. Deze correcties houden verband met het volgende:

- naar aanleiding van de implementatie van de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR') respectievelijk de EU Taxonomie Verordening is in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de Fondsen het minimumpercentage opgenomen aan onderliggende beleggingen die afgestemd zijn op de EU Taxonomie Verordening;
- in datzelfde kader zijn tekstuele correcties aangebracht die zien op de verduidelijking van het onderscheid tussen een fonds dat kwalificeert als een artikel 8 fonds dan wel artikel 9 fonds, zoals bedoeld in de SFDR;
- in het prospectus zijn de naamswijzigingen van Onderliggende Beleggingsinstellingen doorgevoerd voor zover geen typering van de relevante participatieklasse opgenomen is:
 - "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa" wordt "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa C1 Inc EUR en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa Z1 Inc EUR";
 - "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika" wordt "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika C1 Inc EUR en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika Z1 Inc EUR";
 - "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific" wordt "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific C1 Inc EUR en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific Z1 Inc EUR";
 - "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen" wordt "ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen C1 Acc EUR en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen Z1 Acc EUR";
 - "ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa" wordt "ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa C1 Inc EUR en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa Z1 Inc EUR";
 - "ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds" wordt "ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds C1 Inc EUR en ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds Z1 Inc EUR";
 - "ACTIAM Impact Euro Credit Fund" wordt "ACTIAM Impact Euro Credit Fund C1 Acc EUR en ACTIAM Impact Euro Credit Fund Z1 Acc EUR".

De doorgevoerde correcties zijn door de Beheerder niet aangemerkt als een materiële wijziging en als gevolg daarvan niet gecontroleerd door de accountant. Het assurance rapport van de accountant van 1 oktober 2022 dat is verstrekt bij het Prospectus van die datum, is niet van toepassing op deze correcties.

INGANGSDATUM WIJZIGINGEN: 1 JUNI 2023

Wijzigingen algemeen

Per 1 juni 2023 zal de Beheerder, ACTIAM N.V., worden hernoemd naar Cardano Asset Management N.V. Als gevolg hiervan zal in het prospectus daar waar relevant de verwijzing naar de naam ACTIAM N.V. komen te vervallen en wordt deze vervangen door Cardano Asset Management N.V. In het verlengde hiervan wordt ook elke verwijzing naar ACTIAM vervangen door een verwijzing naar Cardano, behoudens in het geval van fondsnamen of referenties naar de Website van de Beheerder: www.actiam.com danwel www.actiam.nl.

Per 1 juni 2023 zal Cardano Asset Management N.V. (Cardano) statutair gevestigd zijn en kantoor houden in Rotterdam.



2 **Wijziging Hoofdstuk 2 'Verantwoording en belangrijke informatie'**

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 2.1 'Inleiding', pagina 7

Vanwege de EU verordening 'Packaged Retail and Insurance-based Investment Products' (PRIIPs) die per 1 januari 2023 van kracht wordt is 'Essentiële Beleggersinformatie' vervangen door 'een Essentiële-informatiedocument'.



3 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 3.11 'Gelieerde partijen', pagina 15

De volgende (laatste) zin in deze paragraaf is verwijderd:

Daaronder vallen tevens de beleggingsinstellingen die onder de beleidsverantwoordelijkheid vallen van ACTIAM en/of aan ACTIAM gelieerde (rechts)personen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

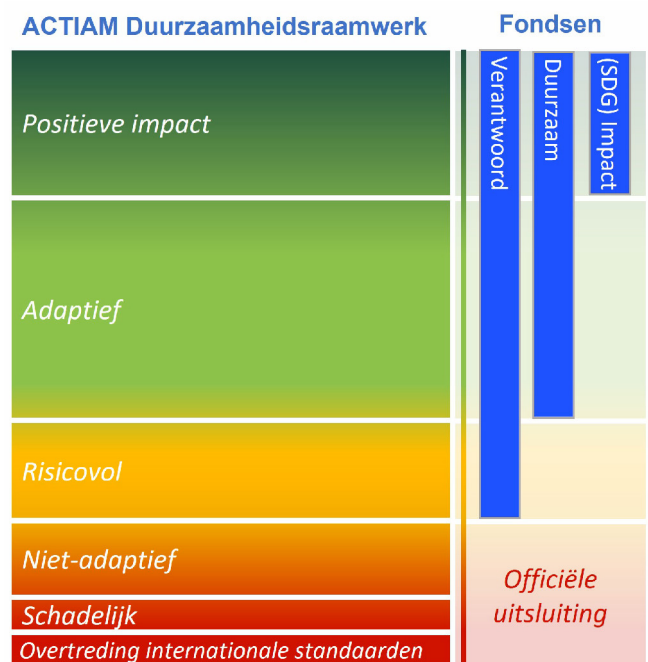
Wijziging hoofdstuk 4.1 'Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid', pagina 19-20

De tekst van deze paragraaf wordt in lijn met de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het door ACTIAM in de Fondsen toegepaste duurzaam beleggingsbeleid:

ACTIAM beheert Fondsen met een 'duurzaam' beleggingsbeleid dan wel een op 'impact' gericht beleggingsbeleid. Voor beide typen zijn, naast specifieke rendementsdoelen, strikte duurzaamheidsdoelen door ACTIAM geformuleerd (hierna aangeduid als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen). Voor Fondsen waarvoor een op impact gericht beleggingsbeleid van toepassing is, geldt bijkomend dat belegd wordt in ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de door de Verenigde Naties (VN) afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (de Sustainable Development Goals, oftewel de SDG's).

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid beschrijft de criteria op basis waarvan ACTIAM voor iedere onderneming of instelling waarin door een Fonds kan worden belegd en of zij bijdragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid is hierbij gebaseerd op twee pijlers, de zogenoemde Fundamentele Beleggingsbeginselen en de Materiele Duurzaamheidsthema's. Teneinde ondernemingen en instellingen te selecteren die voldoen aan de eisen voor de duurzame en/of op impact gerichte beleggingsstrategieën worden door ACTIAM alle ondernemingen en instellingen waarin kan worden belegd, ingedeeld in categorieën. Deze categorieën zijn:

1. **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.
2. **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij door de duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren te beheersen om zo bij te dragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Adaptieve ondernemingen en instellingen hebben als kenmerk dat zij dan wel (i) duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, dan wel (ii) duidelijke stappen zetten om in de nabije toekomst duurzaam te kunnen opereren. Ondernemingen en instellingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen en instellingen in categorie (ii).
3. **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.
4. **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen en instellingen lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.



5. **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met onze duurzaamheidsovertuigingen.
6. **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Een als 'duurzaam' getypeerd Fonds belegt uitsluitend in ondernemingen en instellingen die zijn toegewezen aan de categorieën "adaptief" of "positieve impact". Een als 'impact' getypeerd Fonds belegt uitsluitend in ondernemingen en instellingen die zijn toegewezen aan de categorie "positieve impact", dan wel in financiële instrumenten van ondernemingen en instellingen die aantoonbaar bijdragen aan het behalen van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Onder deze financiële instrumenten vallen obligaties die voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association ('ICMA') en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Door niet te beleggen in ondernemingen en instellingen uit de categorieën "overtreding internationale standaarden", "schadelijk", "niet-adaptief" en "risicovol" wordt door beide typen Fondsen belegd in ondernemingen en instellingen die, in lijn met de SFDR, geen ernstige afbreuk doen aan het bereiken van de duurzaamheidsdoelen (*do no significant harm*).

Door niet te beleggen in ondernemingen en instellingen uit de categorie "overtreding internationale standaarden" voorkomt ACTIAM dat door Fondsen wordt belegd in ondernemingen en instellingen die niet handelen volgens de principes van 'goed bestuur', zoals bedoeld in de SFDR.

Door, naast ondernemingen en instellingen uit de categorie "overtreding internationale standaarden", evenmin te beleggen in schadelijke, risicovolle en niet-adaptieve ondernemingen en instellingen zorgt ACTIAM er tevens voor dat eventuele duurzaamheidsrisico's in Fondsen worden beperkt. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van een Fonds zijn opgenomen in hoofdstuk 8 van dit prospectus. Onder het beleggingsbeleid van het Fonds is een opsomming van de meest relevante duurzaamheidsrisico's en de mogelijke impact van dit risico op het rendement van het Fonds opgenomen. Indien belangrijke duurzaamheidsrisico's niet relevant zijn wordt tevens toegelicht waarom niet.

SFDR en definitie Duurzame Belegging

In het licht van de uitgangspunten van de SFDR worden financiële instrumenten van ondernemingen en instellingen als Duurzame Belegging gedefinieerd indien zij in zekere mate duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. In aanvulling daarop geldt in dit kader dat de (financiële instrumenten van) ondernemingen en instellingen waarin belegd wordt (i) geen ernstige afbreuk mogen doen aan milieu- of sociale doelstellingen (*do no significant harm*) en (ii) praktijken op het gebied van goed bestuur moeten toepassen.

Ondernemingen en instellingen die vallen onder de categorie 'positieve impact' hebben een hoog duurzaamheidsgehalte en kenmerken zich daarnaast door het genereren van aantoonbare positieve maatschappelijke impact. Deze ondernemingen en instellingen kwalificeren per definitie als Duurzame Belegging. Ondernemingen en instellingen die vallen onder de categorie 'adaptief' kwalificeren, zoals hiervoor beschreven, niet per definitie als Duurzame Belegging.

Om te bepalen in hoeverre een belegging in (financieel instrument van een) onderneming of instelling kwalificeert als Duurzame Belegging en als zodanig, onder meer, bijdraagt aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, worden door ACTIAM specifieke criteria en drempelwaarden gehanteerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling reeds nu een bijdrage levert aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming of instelling behaalt tenminste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten;
- Een onderneming of instelling levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage 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 ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op basis van alternatieve objectieve informatie is vastgesteld indien de eerdere genoemde SDG-data niet beschikbaar is; of

- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM wordt geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

ACTIAM publiceert de door de SFDR gevraagde belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid (Principal Adverse Indicators) op haar website teneinde te laten zien hoe haar beleggingskeuzes bijdragen aan het verminderen van deze ongunstige effecten. Zie [verklaring-belangrijkste-ongunstige-effecten.pdf \(actiam.com\)](#). De door SFDR gevraagde precontractuele informatie per Fonds is te vinden als bijlage bij dit prospectus.

Wijziging Hoofdstuk 5.3 'Koersvorming'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 APRIL 2023

Wijziging hoofdstuk 5.3 'Koersvorming', pagina 26

De tabel op pagina 26 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande tabel:

Fondsnaam	OPSLAG	AFSLAG
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	0,125%	0,125%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	0,125%	0,10%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	0,10%	0,10%

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 AUGUSTUS 2023

Wijziging hoofdstuk 5.3 'Koersvorming', pagina 26

De tabel op pagina 26 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande tabel:

Fondsnaam	OPSLAG	AFSLAG
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	0,20%	0,10%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	0,175%	0,10%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	0,125%	0,10%

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 6.4 'Participeren via een beleggersgiro', pagina 28-29

De titel en tekst van deze paragraaf worden vanwege het toevoegen van de mogelijkheid om te participeren via fondsdistributieplatformen in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst:

6.4 Participeren via een beleggersgiro of fondsdistributieplatform

Participaties in een Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, 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 of 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 of fondsdistributieplatformen zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door ACTIAM afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde methodiek zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen beoordelen de ingelede aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan ACTIAM. 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 de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 AUGUSTUS 2023

Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen'

Ten behoeve van consistentie worden de hieronder genoemde hoofdstukken op pagina's 28 en 29 in zijn geheel vervangen met de hieronder opgenomen hoofdstukken.

- 6.3 Participeren via Euronext Amsterdam
- 6.4 Participeren via een beleggersgiro
- 6.5 Participeren via de beheerder
- 6.6 Uitgifte en inkoop van participaties

6.3 Participeren via Euronext Amsterdam

Participaties in elk Fonds worden verhandeld via Euronext Amsterdam, het handelssysteem voor in Nederland geregistreerde, aan Euronext Amsterdam genoteerde open-end beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten. In dit systeem vindt met betrekking tot de Fondsen één keer per Handelsdag handel plaats. Participanten die van dit handelssysteem gebruik willen maken, dienen over een effectendepot te beschikken bij een aangesloten intermediair, als bedoeld in de Wge.

Voor Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam geldt dat alle orders die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingeleegd, op de eerstvolgende Handelsdag tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingeleegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingeleegd vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag.

De betalingsdatum van aan- en verkooporders met betrekking tot Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam is in beginsel gesteld op twee dagen na uitvoering van de orders (T+2).

Indien de omstandigheden daartoe de Beheerder noodzaken, kan de Beheerder een order in het belang van een Fonds of haar Participanten weigeren.

Voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam heeft Cardano de Fund Agent aangesteld. De Fund Agent heeft als taak de via een intermediair ingeleide aan- en verkooporders te beoordelen en het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door te geven aan Cardano.

De Transactieprijs wordt ten behoeve van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam elke Handelsdag in beginsel vóór 10.00 uur door Cardano vastgesteld en, via de Fund Agent, aan Euronext Amsterdam geleverd.

6.4 Participeren via een beleggersgiro of fondsdistributieplatform

Participaties in een Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, 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 zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen beoordelen de ingeleide 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.

6.5 Participeren via de Beheerder

Nieuw toetredende, als professionele beleggers kwalificerende, Participanten in een Fonds die zich rechtstreeks wenden tot de Beheerder dienen zich allereerst te laten registreren bij de Beheerder door middel van inschrijvingsdocumentatie. Betreffende inschrijvingsdocumentatie is verkrijgbaar bij de Beheerder en dient aan de Beheerder te worden geretourneerd. De Beheerder stelt na acceptatie van de toetredende Participant deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte en voorziet de Participant daarbij van betalingsinstructies.

Na ontvangst door een Fonds van het verschuldigde bedrag zal het daarmee corresponderende aantal Participaties worden uitgegeven. De betreffende Participant zal worden ingeschreven in het participantenregister. De uitgifte en inkoop van Participaties in een Fonds vindt één keer per Handelsdag plaats.

In beginsel geldt voor aan- en verkoopverzoeken die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingeleid, dat deze op de eerstvolgende Handelsdag tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingeleid, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingeleid vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag.

De betalingsdatum van aan- en verkooporders die worden verhandeld via de Beheerder is in is 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 beleggingstransacties op andere dagen dienen plaats te vinden of bijvoorbeeld indien 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 aanleiding toe geven, kan een order in het belang van een Fonds of haar Participanten door de Beheerder worden geweigerd.



De Beheerder stelt Participanten zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte van de acceptatie van de ingelegte order.

Participaties worden slechts uitgegeven na verkrijging door het betreffende Fonds van het verschuldigde bedrag van de Participant.

Alle mutaties ten aanzien van Participanten en de aan de betreffende Participanten verbonden Participaties worden verwerkt in het daartoe bestemde participantenregister.



7 **Wijziging Hoofdstuk 9 'Informatieverstrekking en verslaglegging'**

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 9.1 'Informatieverstrekking', pagina 44

Vanwege de EU verordening 'Packaged Retail and Insurance-based Investment Products' (PRIIPs) die per 1 januari 2023 van kracht wordt is 'de Essentiële Beleggersinformatie' vervangen door 'het Essentiële-informatiedocument'.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 11.1.1 'Beleggingsbeleid', pagina 51-55

De tekst van deze paragraaf wordt in lijn met de wijzigingen in hoofdstuk 4.1 in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het in dit Fonds toegepaste duurzaam beleggingsbeleid:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het defensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt', welke in beginsel voldoen aan de definitie van een Duurzame Belegging. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen en instellingen die passen in de categorieën "adaptief vermogen" of "positieve impact" en die bijdragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met gebruikmaking van een minimumpercentage van 75%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

Duurzaamheidsdoelstellingen		
Milieu-doelstellingen	Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie	Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark.
	Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030
	Duurzaam gebruik van water	Waterneutraliteit in uiterlijk 2030
	Preventie en bestrijding van verontreiniging	Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050

Duurzaamheidsdoelstellingen		
Sociale doelstellingen	Bevordering van goede leefomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren
	Bevordering van goede werkomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebejogen wordt gemeten aan de hand van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgens uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geassocieerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

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.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#).

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegingen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief over de verschillende beleggingscategorieën weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de ‘minimale weging’ en de ‘maximale weging’) van deze neutrale wegingen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	15%	25%	35%
Vastgoed	0%	0%	10%
Obligaties	55%	65%	75%
Obligaties (kortlopend)	0%	10%	20%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief over een defensief rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde ‘neutrale weging’ (de Benchmark). Deze Benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	25%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	65%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	10%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. 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.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen en directe beleggingen in financiële instrumenten:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzame kenmerken.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangeaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific,; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I en het prospectus van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. De prospectussen en Eid's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in ACTIAM Impact Euro Credit Fund. Via ACTIAM Impact Euro Credit Fund wordt hoofdzakelijk belegd in in euro luidende duurzame bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daarnaast kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen. Ook kan voor een beperkt gedeelte worden belegd in duurzame bedrijfsobligaties met een lagere kredietkwaliteit, zogenaamde 'non-investment grade' obligaties. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds ook de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 'ACTIAM en duurzaam beleggen'. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar

duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Het universum waaruit de beleggingen voor het ACTIAM Impact Euro Credit Fund kunnen worden geselecteerd bestaat in ieder geval uit alle duurzame obligaties die onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Met de opbrengst van deze obligaties worden door de debiteuren enkel en alleen groene, sociale of duurzame projecten gefinancierd welke voldoen aan van te voren vastgestelde karakteristieken, waarop wordt getoetst door de Beheerder. Deze toetsing vindt plaats door na te gaan in hoeverre de duurzaamheidscriteria van de uit te geven groene, sociale of duurzame obligatie in lijn zijn met i) het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de uitgangspunten van ii) de International Capital Markets Association en iii) het Climate Bonds Initiative.

Daarnaast bestaat het beleggingsuniversum uit schuldbewijzen die geen onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie ('sustainability linked bonds' of 'SLBs'). Bij SLBs worden de opbrengsten niet noodzakelijkerwijs gealloceerd naar bepaalde projecten, maar worden duurzame bedrijfsdoelstellingen gekoppeld aan de financiële voorwaarden van het betreffende schuldbewijs, bijvoorbeeld met betrekking tot de hoogte van de uitgekeerde rente. Indien een of meerdere duurzame bedrijfsdoelstellingen niet of niet tijdig worden gerealiseerd, kan dit bijvoorbeeld leiden tot een verhoging van de rentecoupon.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vermogenstitels uitgegeven door debiteuren die beschikken over een adequate kredietkwaliteit, oftewel van investment grade kwaliteit. Er wordt hoofdzakelijk belegd in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast belegt het Fonds voor een beperkt gedeelte in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating. De minimale gemiddelde rating van de portefeuille dient in dit kader ten minste 'BBB-' te bedragen.

Om de rendementsdoelstelling 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.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Impact Euro Credit Fund wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Impact Euro Credit Fund. Het prospectus en Eid is te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds direct in in euro luidende beursgenoteerde duurzame vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd van maximaal 2 jaar, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. De minimaal vereiste rating van individuele debiteuren waarin kan worden belegd is A+. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark voor de categorie kortlopende obligaties, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf 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.

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 of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.

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 ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 11.2.1 'Beleggingsbeleid', pagina 58-63

De tekst van deze paragraaf wordt in lijn met de wijzigingen in hoofdstuk 4.1 in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het in dit Fonds toegepaste duurzaam beleggingsbeleid:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het neutrale risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, aandelen van vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt', welke in beginsel voldoen aan de definitie van een Duurzame Belegging. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen en instellingen die passen in de categorieën "adaptief vermogen" of "positieve impact" en die bijdragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met gebruikmaking van een minimumpercentage van 70%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

Duurzaamheidsdoelstellingen		
Milieudoelstellingen	Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie	Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark.
	Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030
	Duurzaam gebruik van water	Waterneutraliteit in uiterlijk 2030
	Preventie en bestrijding van verontreiniging	Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050
Sociale doelstellingen	Bevordering van goede leefomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren

Duurzaamheidsdoelstellingen		
	Bevordering van goede werkomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebejogen wordt gemeten aan de hand van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgens uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geassocieerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

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.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#).

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegenen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de ‘minimale weging’ en de ‘maximale weging’) van deze neutrale wegenen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	35%	45%	55%
Vastgoed	0%	5%	15%
Obligaties	35%	45%	55%
Obligaties (kortlopend)	0%	5%	15%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal over een neutraal rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde ‘neutrale weging’ (de Benchmark). Deze Benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	45%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	5%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	45%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	5%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. 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.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen en directe beleggingen in financiële instrumenten:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de

respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzame kenmerken.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I en het prospectus van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. De prospectussen en Eid's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het fonds. Het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds heeft duurzame kenmerken. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt tevens gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I. Het prospectus en de Eid zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in ACTIAM Impact Euro Credit Fund. Via ACTIAM Impact Euro Credit Fund wordt hoofdzakelijk belegd in in euro luidende duurzame bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daarnaast kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen. Ook kan voor een beperkt gedeelte worden belegd in duurzame bedrijfsobligaties met een lagere kredietkwaliteit, zogenaamde 'non-investment grade' obligaties. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds ook de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 'ACTIAM en duurzaam beleggen'. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Het universum waaruit de beleggingen voor het ACTIAM Impact Euro Credit Fund kunnen worden geselecteerd bestaat in ieder geval uit alle duurzame obligaties die onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Met de opbrengst van deze obligaties worden door de debiteuren enkel en alleen groene, sociale of duurzame projecten gefinancierd welke voldoen aan van te voren vastgestelde karakteristieken. Deze toetsing vindt plaats door na te gaan in hoeverre de duurzaamheidscriteria van de uit te geven groene, sociale of duurzame obligatie in lijn zijn met i) het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de uitgangspunten van ii) de International Capital Markets Association en iii) het Climate Bonds Initiative.

Daarnaast bestaat het beleggingsuniversum uit schuldbewijzen die geen onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie ('sustainability linked bonds' of 'SLBs'). Bij SLBs worden de opbrengsten niet noodzakelijkerwijs gealloceerd naar bepaalde projecten, maar worden duurzame bedrijfsdoelstellingen gekoppeld aan de financiële voorwaarden van het betreffende schuldbewijs, bijvoorbeeld met betrekking tot de hoogte van de uitgekeerde rente. Indien een of meerdere duurzame bedrijfsdoelstellingen niet of niet tijdig worden gerealiseerd, kan dit bijvoorbeeld leiden tot een verhoging van de rentecoupon.

Om de rendementsdoelstelling 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.

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds direct in in euro luidende beursgenoteerde duurzame vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd van maximaal 2 jaar, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. De minimaal vereiste rating van individuele debiteuren waarin kan worden belegd is A+. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark voor de categorie kortlopende obligaties, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf 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.

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 of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.



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 ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 11.3.1 'Beleggingsbeleid', pagina 65-70

De tekst van deze paragraaf wordt in lijn met de wijzigingen in hoofdstuk 4.1 in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het in dit Fonds toegepaste duurzaam beleggingsbeleid:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het offensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt', welke in beginsel voldoen aan de definitie van een Duurzame Belegging. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen en instellingen die passen in de categorieën "adaptief vermogen" of "positieve impact" en die bijdragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met gebruikmaking van een minimumpercentage van 60%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

Duurzaamheidsdoelstellingen		
Milieudoelstellingen	Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie	Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark.
	Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030
	Duurzaam gebruik van water	Waterneutraliteit in uiterlijk 2030
	Preventie en bestrijding van verontreiniging	Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050
Sociale doelstellingen	Bevordering van goede leefomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren

Duurzaamheidsdoelstellingen		
	Bevordering van goede werkomstandigheden	Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebejogen wordt gemeten aan de hand van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgens uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geassocieerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

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.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#).

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegenen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de ‘minimale weging’ en de ‘maximale weging’) van deze neutrale wegenen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	55%	65%	75%
Vastgoed	0%	10%	20%
Obligaties	15%	25%	35%
Obligaties (kortlopend)	0%	0%	10%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief over een offensief rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde ‘neutrale weging’ (de Benchmark). Deze Benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	65%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	10%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	25%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. 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 en instellingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Vastgoed	ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet

voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzame kenmerken.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangeaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I en het prospectus van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. De prospectussen en Eid's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het fonds. Het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds heeft duurzame kenmerken. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt tevens gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I. Het prospectus en de Eid zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in ACTIAM Impact Euro Credit Fund. Via ACTIAM Impact Euro Credit Fund wordt hoofdzakelijk belegd in in euro luidende duurzame bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daarnaast kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen. Ook kan voor een beperkt gedeelte worden belegd in duurzame bedrijfsobligaties met een lagere kredietkwaliteit, zogenaamde 'non-investment grade' obligaties. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds ook de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 'ACTIAM en duurzaam beleggen'. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Het universum waaruit de beleggingen voor het ACTIAM Impact Euro Credit Fund kunnen worden geselecteerd bestaat in ieder geval uit alle duurzame obligaties die onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Met de opbrengst van deze obligaties worden door de debiteuren enkel en alleen groene, sociale of duurzame projecten gefinancierd welke voldoen aan van te voren vastgestelde karakteristieken. Deze toetsing vindt plaats door na te gaan in hoeverre de duurzaamheidscriteria van de uit te geven groene, sociale of duurzame obligatie in lijn zijn met i) het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de uitgangspunten van ii) de International Capital Markets Association en iii) het Climate Bonds Initiative.

Daarnaast bestaat het beleggingsuniversum uit schuldbewijzen die geen onderdeel zijn van de Benchmark en voldoen aan de uitgangspunten van de ICMA en door ACTIAM worden geclassificeerd als 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie ('sustainability linked bonds' of 'SLBs'). Bij SLBs worden de opbrengsten niet noodzakelijkerwijs gealloceerd naar bepaalde projecten, maar worden duurzame bedrijfsdoelstellingen gekoppeld aan de financiële voorwaarden van het betreffende schuldbewijs, bijvoorbeeld met betrekking tot de hoogte van de uitgekeerde rente. Indien een of meerdere duurzame bedrijfsdoelstellingen niet of niet tijdig worden gerealiseerd, kan dit bijvoorbeeld leiden tot een verhoging van de rentecoupon.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vermogenstitels uitgegeven door debiteuren die beschikken over een adequate kredietkwaliteit, oftewel van investment grade kwaliteit. Er wordt hoofdzakelijk belegd in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast belegt het Fonds voor een beperkt gedeelte in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating. De minimale gemiddelde rating van de portefeuille dient in dit kader ten minste 'BBB-' te bedragen.

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

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Impact Euro Credit Fund wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Impact Euro Credit Fund. Het prospectus en Eid is te vinden op de Webpagina.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf 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.

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 of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.

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 ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.



9 Wijziging Bijlagen

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging 'Bijlagen', pagina 72

Conform de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) is voor ieder Fonds de hierna getoonde wettelijk verplichte precontractuele informatie over duurzaamheid toegevoegd.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief

cardano

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 1 juni 2023.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief

LEI-code: 549300WZBXBFNFDFWW54

Dit fonds wordt beheerd door Cardano Asset Management N.V., een onderdeel van Cardano Risk Management B.V.

1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ..% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 75% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling.
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale 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.

Het getoonde percentage is gebaseerd op de waarde van de totale portefeuille aan beleggingen van dit Fonds. Individuele duurzame beleggingen kunnen gelden als zowel ecologisch als sociaal duurzaam, maar worden niet dubbel geteld in dit percentage. Het percentage duurzame beleggingen is een voor dubbeltellingen gecorrigeerde optelsom van de percentages duurzame beleggingen:

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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.

Het fonds heeft geen afzonderlijke doelstellingen qua procentuele allocatie naar ieder van deze individuele subcategorieën duurzame beleggingen. Meer informatie over het percentage duurzame beleggingen is te vinden in de antwoorden op vragen 6, 6.1, 7 en 8 in dit document.

2. Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde duurzaamheidsdoelen (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen.

Cardano beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020;
- Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing bereiken; en
- Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval bereiken.

Het Fonds streeft de volgende sociale doelstellingen na:

- Een positieve bijdrage leveren aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn en sociale risico's en negatieve effecten zoveel mogelijk beheren; en
- Positief bijdragen aan het welzijn van medewerkers van ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde samengestelde index die niet is afgestemd met de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of met de beleggingen de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt periodiek beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar het behalen van de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

2.1. Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Cardano rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Momenteel omvat dit in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

- Klimaatverandering:
 - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
 - Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
 - Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹; en
 - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark².
- Watergebruik:
 - Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
 - Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano 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 van de Climate Transition Benchmark zoals gekwalificeerd in Verordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat de duurzame Cardano fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelstellingen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te meten. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. Cardano rapporteert tevens de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de benchmark en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

¹ Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

² Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

2.2. 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 doelstellingen van de duurzame beleggingen staan beschreven in het antwoord op de vraag “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?”

Om te bepalen in hoeverre een belegging in een (financieel instrument van een) onderneming kwalificeert als duurzame belegging en als zodanig, onder meer, bijdraagt aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, worden door Cardano specifieke criteria en drempelwaarden gehanteerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling reeds nu een bijdrage levert aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming behaalt ten minste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten;
- Een onderneming levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste 1 van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDGs, waarbij door de betreffende onderneming eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs 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. De duurzame beleggingen beleggen enkel in ondernemingen die bijdragen aan het behalen van ten minste een van die doelstellingen, zonder daarbij ernstig afbreuk te doen aan de overige ecologische en/of sociale doelstellingen; of
- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door Cardano wordt geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie.

2.3. Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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.

Het Fonds belegt, behoudens de kortlopende obligaties, in door Cardano beheerde onderliggende beleggingsinstellingen (zie nadere toelichting hieronder in het antwoord op de vraag “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?”). Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat wordt uitgevoerd in de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen en ten behoeve van de kortlopende obligaties, resulteert in een afzonderlijk beleggingsuniversum voor iedere onderliggende beleggingsinstelling, die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zorgt er eveneens voor dat ondernemingen die de principes van goed bestuur niet naleven of die aanzienlijke schade kunnen berokkenen aan een van de ecologische of sociale duurzaamheidsdoelstellingen, geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Deze beoordelingsprocedure verloopt in twee stappen.

1. Ten eerste heeft Cardano de zogeheten Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd die toezien op minimum criteria voor omgang met mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ethiek, milieu, maatschappij en bestuur. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd mogen in dat kader niet betrokken zijn bij ernstige controverses en activiteiten en/of significant betrokken zijn bij activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijv. in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen die niet voldoen worden voor alle Cardano fondsen uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Deze beleggingsbeginselen verzekeren dat ondernemingen waarin wordt belegd de principes van goed bestuur volgen. Deze screening neemt ook, in aanvulling op de indicatoren zoals opgenomen in de onderstaande tabel, de volgende ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ mee: 10) Overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals, 11) Gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren, 14) Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens), 16) Betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

2. Ten tweede beoordeelt Cardano of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.³ Cardano identificeert hiervoor zeven duurzaamheidsthema's die duiding geven aan de wijze waarop ondernemingen en instellingen positief of negatief bijdragen aan de doelstellingen. De indicatoren die bij deze screening worden meegenomen, en de ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ die daar mede onderdeel van zijn staan in onderstaande tabel.

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	1) Broeikasgasemissies, 2) Carbon voetafdruk, 3) Broeikasgasintensiteit, 4) Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) Aandeel niet-hernieuwbare energie consumptie en productie, 6) Energie consumptie intensiteit per sector met hoge impact, 15) Broeikasgasintensiteit overheden, 17) Blootstelling aan fossiele brandstoffen van onroerend goed, 18) Blootstelling aan energie-inefficiënt onroerend goed
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies naar water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits- landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen	7) Activiteiten met een negatieve impact op gebieden met kwetsbare biodiversiteit
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming of instelling als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Gender pay gap, 13) Genderdiversiteit in de directie

Zoals deze tabel laat zien, vindt deze beoordeling plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en de indicatoren zoals opgenomen in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten'. Deze informatie wordt gebruikt om te beoordelen in hoeverre ondernemingen en instellingen in de toekomst een voldoende grote bijdrage zullen leveren aan de doelstellingen.

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.

³ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fonds niveau wordt bereikt.

2.3.1. Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op bovenstaande vraag is aangegeven, vindt beoordeling van ondernemingen en instellingen plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van.

2.3.2. 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?

Ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

3. Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen antwoorden is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin Cardano belegt, moeten voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen en geen negatieve bijdrage leveren aan de door Cardano geformuleerde duurzaamheidsdoelstellingen. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Zoals in het antwoord op vraag 2.3 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat een dergelijke beoordeling alle indicatoren zoals genoemd in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten', zoals de uitstoot van broeikasgassen, blootstelling aan fossiele brandstoffen, impact op de biodiversiteit, wateremissies, mensenrechtencontroverses, blootstelling aan wapens, implementatie van ILO-conventies en bestuursdiversiteit. De beoordelingsprocedure van Cardano gaat een stap verder dan enkel het hanteren van deze indicatoren door dieper in te gaan op het huidige en verwachte toekomstige gedrag van ondernemingen en instellingen en de bijdrage van de onderneming of instelling aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Cardano.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website www.actiam.nl

□ Nee

4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria 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 relevante samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	25%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	65%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	10%

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief spreidt zijn beleggingen over verschillende beleggingscategorieën en regio's. Het Fonds belegt hiertoe, behoudens kortlopende obligaties, zijn middelen in meerdere onderliggende beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruikgemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

In de onderstaande tabel worden de onderliggende beleggingsinstellingen getoond.

Beleggingscategorie	Onderliggende Beleggingsinstelling
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

Cardano heeft een transparant proces ontwikkeld om aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheidscriteria ondernemingen en instellingen te selecteren. Op basis van de eerder beschreven duurzaamheidsindicatoren, verdeelt Cardano alle entiteiten waarin kan worden belegd in de volgende categorieën:

- **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de Cardano Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen of die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij door de duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren te beheersen om zo bij te dragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Adaptieve ondernemingen en instellingen hebben als kenmerk dat zij dan wel (i) duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, dan wel (ii) duidelijke stappen zetten om in de nabije toekomst duurzaam te kunnen opereren. Ondernemingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen en instellingen in categorie (ii).
- **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.
- **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen en instellingen lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.
- **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met de duurzaamheids-overtuigingen van Cardano.
- **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Het belegbare universum van het Fonds bevat uitsluitend ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën 'positieve impact' en 'adaptief'. Voor het gedeelte dat in obligaties wordt belegd kan ook worden belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld in de categorie 'risicovol'. Wanneer een debiteur wordt geclassificeerd in de categorieën 'risicovol' dienen de opbrengsten van de obligatie-uitgifte aantoonbare positieve impact te realiseren ten aanzien van de activiteiten van de debiteur welke als risicovol worden beschouwd, waarbij de betreffende debiteur eveneens de praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Alle obligaties zijn door Cardano geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte obligaties' en voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA).

4.1. 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?

Zoals hierboven uitgelegd, beoordeelt Cardano aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid welke ondernemingen en instellingen in aanmerking komen voor beleggingen van het Fonds. Dit houdt in dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan internationale principes⁴ om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur volgen zoals geformuleerd in de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen die kwalificeren als 'duurzame belegging', bijdragen aan ten minste één van de Cardano duurzaamheidsdoelstellingen. Eveneens betekent dit dat alle investeringen in ondernemingen duurzaamheid promoten zonder de duurzaamheidsdoelen significant te schaden.

⁴ Zoals geformuleerd in het UN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals een breed scala aan aanvullende mensenrechten-, arbeidsrechten- en milieugerelateerde verdragen.

4.2. 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.

4.3. 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 managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Een evaluatie van goede bestuurspraktijken is een integraal onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zoals hierboven uitgelegd, is de eerste stap van de investeringsstrategie om te beoordelen welke ondernemingen voldoen aan de internationale

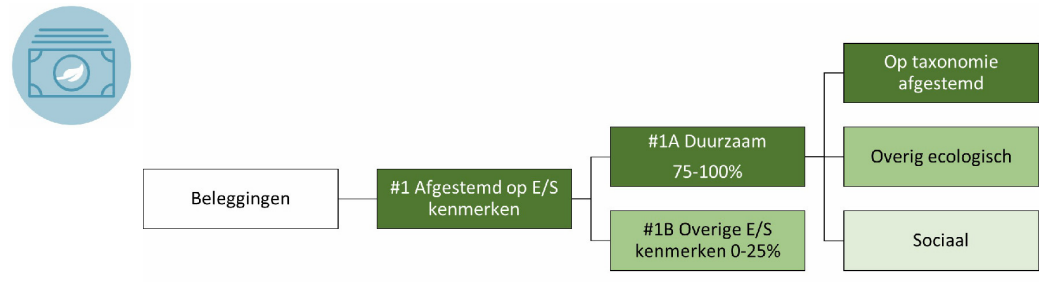
principes om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. Deze beoordeling gebruikt indicatoren met betrekking tot goed burgerschap, corporate governance, mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ondernemingsethiek, milieu-, sociale en ondernemingsbestuur-gerelateerde ernstige controverses en activiteiten, en indicatoren die zien op betrokkenheid van ondernemingen bij activiteiten die schade toebrengen aan menselijke (mentale) gezondheid (bijvoorbeeld in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of dierenwelzijn. Ondernemingen die hieraan niet voldoen, worden automatisch uitgesloten van belegging voor alle Cardano fondsen. De principes volgen onder meer de principes zoals vastgelegd in UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Om de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen, beoordeelt Cardano bovendien het gedrag en de integriteit van elke onderneming. Cardano is van mening dat gezond gedrag en hoge integriteitsniveaus bijdragen aan de financiële prestaties van ondernemingen op de lange termijn, de stabiliteit van gemeenschappen en aan de UN Sustainable Development Goals. Voor deze analyse worden ondernemingen beoordeeld op vijf onderwerpen.

- Ondernemingsbestuur: de samenstelling van de raad van bestuur, beloningspraktijken, eigendom, stemrecht & aandeelhoudersstructuur en boekhoudkundige praktijken & ondernemingstransparantie.
- Ondernemingsethiek: de mate waarin een onderneming betrokken is bij ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevenden, witwassen van geld of handel met voorkennis.
- Concurrentiebeperkende praktijken: de mate waarin een onderneming betrokken is bij praktijken zoals prijsafspraken, misbruik van marktmacht om de concurrentie te beperken, kartelafspraken, collusie of prijsdiscriminatie.
- Corruptie en instabiliteit: de mate waarin een onderneming betrokken is bij omkopings- en corruptieschandalen of risico loopt door politieke of maatschappelijke instabiliteit.
- Fiscale transparantie: de mate waarin een onderneming duidelijkheid verschaft over de vennootschapsbelasting die men betaalt.

Cardano beoordeelt voor elke onderneming hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor externe informatie van dataproviders en zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. Cardano heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen worden ingedeeld.

5. Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

#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. Deze categorie 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.

#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.

In lijn met het antwoord op vraag 9 is '#2 Overige' weggelaten in bovenstaande grafische weergave van de activa-allocatie.

Het Fonds belegt in een mix van in euro luidende bedrijfsobligaties, alsmede in aan wereldwijde beurzen genoteerde aandelen van ondernemingen en in kortlopende obligaties die voldoen aan de duurzaamheidscriteria. De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Aandelen	25%	15%	35%
Vastgoed	0%	0%	10%
Obligaties	65%	55%	75%
Obligaties (kortlopend)	10%	0%	20%
Overig	0%	0%	20%

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

Het Fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen aan te houden, met een minimumpercentage van 75%.

Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen die bijdragen aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

5.1. Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Ook eventuele beleggingen in derivaten vinden uitsluitend plaats als deze zijn uitgegeven door instellingen die voldoen aan de voorwaarden zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Oftewel, de uitgevers voldoen aan de categorie 'positieve impact' of 'adaptief'.

6. In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?



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

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. 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

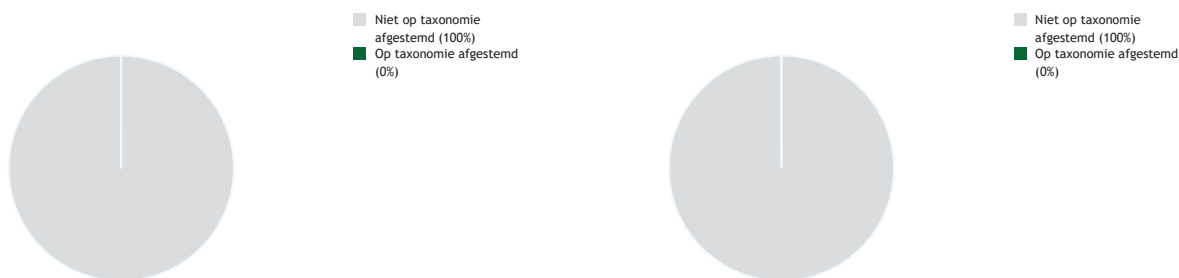
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de **kapitaaluitgaven** ('CapEx') die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** ('OpEx') die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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.

De twee onderstaande grafieken tonen in 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 de eerste grafiek de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

Afstemming op taxonomie van beleggingen inclusief staatsobligaties*

Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties*



* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstelling aan overheden.

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.

6.1. Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Aangezien het Fonds alleen belegt in ondernemingen en instellingen die zijn geclassificeerd als 'adaptief' en 'positieve impact', en onder specifieke voorwaarden ook in obligaties van 'risicovolle' ondernemingen of instellingen, richt het Fonds zich naast het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen ook op een hoog aandeel van transitie- en faciliterende activiteiten. De beoordelingsprocedure beoordeelt voornamelijk het vermogen van ondernemingen en instellingen om zich aan te passen aan de lopende duurzaamheidstransities. Om die reden zoekt het Fonds specifiek naar ondernemingen en instellingen die investeren in transitie- of faciliterende activiteiten. Het aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten zal ten minste jaarlijks worden bekendgemaakt.

7. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit betreft 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.



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Alle duurzame beleggingen van het Fonds worden gecategoriseerd als 'adaptief' en 'positieve impact' en dragen bij aan de ecologische of sociale doelstellingen van het Fonds. Er wordt vooraf geen onderscheid gemaakt tussen ecologische, sociale of met de taxonomieovereenkomst in overeenstemming zijnde beleggingen.

8. Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?



In overeenstemming met het antwoord op de voorgaande vraag is geen minimumaandeel bepaald voor duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

9. Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?



Geen van de beleggingen in aandelen dan wel obligaties van ondernemingen of instellingen valt onder de noemer "#2 Overige" aangezien de beleggingen dienen te voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria. Het Fonds is zoveel als mogelijk belegd in deze financiële instrumenten. Ter afdekking van bepaalde risico's of voor het verzorgen van liquiditeit, kan het Fonds beleggen in liquide middelen, derivaten en ETF's. Deze beleggingen zijn immer tijdelijk van aard en worden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk afgebouwd.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal

cardano

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 1 juni 2023.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal

LEI-code: 549300EM136WLPYJBO81

Dit fonds wordt beheerd door Cardano Asset Management N.V., een onderdeel van Cardano Risk Management B.V.

1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ..% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 70% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling.
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale 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.

Het getoonde percentage is gebaseerd op de waarde van de totale portefeuille aan beleggingen van dit Fonds. Individuele duurzame beleggingen kunnen gelden als zowel ecologisch als sociaal duurzaam, maar worden niet dubbel geteld in dit percentage. Het percentage duurzame beleggingen is een voor dubbeltellingen gecorrigeerde optelsom van de percentages duurzame beleggingen:

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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.

Het fonds heeft geen afzonderlijke doelstellingen qua procentuele allocatie naar ieder van deze individuele subcategorieën duurzame beleggingen. Meer informatie over het percentage duurzame beleggingen is te vinden in de antwoorden op vragen 6, 6.1, 7 en 8 in dit document.

2. Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde duurzaamheidsdoelen (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen.

Cardano beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020;
- Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing bereiken; en
- Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval bereiken.

Het Fonds streeft de volgende sociale doelstellingen na:

- Een positieve bijdrage leveren aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn en sociale risico's en negatieve effecten zoveel mogelijk beheren; en
- Positief bijdragen aan het welzijn van medewerkers van ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde samengestelde index die niet is afgestemd met de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of met de beleggingen de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt periodiek beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar het behalen van de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

2.1. Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Cardano rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Momenteel omvat dit in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

- Klimaatverandering:
 - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
 - Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
 - Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹; en
 - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark².
- Watergebruik:
 - Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
 - Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano 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 van de Climate Transition Benchmark zoals gekwalificeerd in Verordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat de duurzame Cardano fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelstellingen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te meten. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. Cardano rapporteert tevens de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de benchmark en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

¹ Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

² Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

2.2. 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 doelstellingen van de duurzame beleggingen staan beschreven in het antwoord op de vraag “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?”

Om te bepalen in hoeverre een belegging in een (financieel instrument van een) onderneming kwalificeert als duurzame belegging en als zodanig, onder meer, bijdraagt aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, worden door Cardano specifieke criteria en drempelwaarden gehanteerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling reeds nu een bijdrage levert aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming behaalt ten minste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten;
- Een onderneming levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste 1 van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDGs, waarbij door de betreffende onderneming eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs 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. De duurzame beleggingen beleggen enkel in ondernemingen die bijdragen aan het behalen van ten minste een van die doelstellingen, zonder daarbij ernstig afbreuk te doen aan de overige ecologische en/of sociale doelstellingen; of
- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door Cardano wordt geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie.

2.3. Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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.

Het Fonds belegt, behoudens de kortlopende obligaties, in door Cardano beheerde onderliggende beleggingsinstellingen (zie nadere toelichting hieronder in het antwoord op de vraag “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?”). Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat wordt uitgevoerd in de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen en ten behoeve van de kortlopende obligaties, resulteert in een afzonderlijk beleggingsuniversum voor iedere onderliggende beleggingsinstelling, die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zorgt er eveneens voor dat ondernemingen die de principes van goed bestuur niet naleven of die aanzienlijke schade kunnen berokkenen aan een van de ecologische of sociale duurzaamheidsdoelstellingen, geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Deze beoordelingsprocedure verloopt in twee stappen.

1. Ten eerste heeft Cardano de zogeheten Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd die toezien op minimum criteria voor omgang met mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ethiek, milieu, maatschappij en bestuur. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd mogen in dat kader niet betrokken zijn bij ernstige controverses en activiteiten en/of significant betrokken zijn bij activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijv. in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen die niet voldoen worden voor alle Cardano fondsen uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Deze beleggingsbeginselen verzekeren dat ondernemingen waarin wordt belegd de principes van goed bestuur volgen. Deze screening neemt ook, in aanvulling op de indicatoren zoals opgenomen in de onderstaande tabel, de volgende ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ mee: 10) Overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals, 11) Gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren, 14) Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens), 16) Betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

2. Ten tweede beoordeelt Cardano of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.³ Cardano identificeert hiervoor zeven duurzaamheidsthema's die duiding geven aan de wijze waarop ondernemingen en instellingen positief of negatief bijdragen aan de doelstellingen. De indicatoren die bij deze screening worden meegenomen, en de ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ die daar mede onderdeel van zijn staan in onderstaande tabel.

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	1) Broeikasgasemissies, 2) Carbon voetafdruk, 3) Broeikasgasintensiteit, 4) Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) Aandeel niet-hernieuwbare energie consumptie en productie, 6) Energie consumptie intensiteit per sector met hoge impact, 15) Broeikasgasintensiteit overheden, 17) Blootstelling aan fossiele brandstoffen van onroerend goed, 18) Blootstelling aan energie-inefficiënt onroerend goed
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies naar water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits- landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen	7) Activiteiten met een negatieve impact op gebieden met kwetsbare biodiversiteit
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming of instelling als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Gender pay gap, 13) Genderdiversiteit in de directie

Zoals deze tabel laat zien, vindt deze beoordeling plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en de indicatoren zoals opgenomen in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten'. Deze informatie wordt gebruikt om te beoordelen in hoeverre ondernemingen en instellingen in de toekomst een voldoende grote bijdrage zullen leveren aan de doelstellingen.

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.

³ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fondsniveau wordt bereikt.

2.3.1. Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op bovenstaande vraag is aangegeven, vindt beoordeling van ondernemingen en instellingen plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van.

2.3.2. 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?

Ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

3. Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen antwoorden is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin Cardano belegt, moeten voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen en geen negatieve bijdrage leveren aan de door Cardano geformuleerde duurzaamheidsdoelstellingen. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Zoals in het antwoord op vraag 2.3 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat een dergelijke beoordeling alle indicatoren zoals genoemd in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten', zoals de uitstoot van broeikasgassen, blootstelling aan fossiele brandstoffen, impact op de biodiversiteit, wateremissies, mensenrechtencontroverses, blootstelling aan wapens, implementatie van ILO-conventies en bestuursdiversiteit. De beoordelingsprocedure van Cardano gaat een stap verder dan enkel het hanteren van deze indicatoren door dieper in te gaan op het huidige en verwachte toekomstige gedrag van ondernemingen en instellingen en de bijdrage van de onderneming of instelling aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Cardano.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website www.actiam.nl

□ Nee

4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria 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 relevante samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	45%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	5%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	45%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	5%

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal spreidt zijn beleggingen over verschillende beleggingscategorieën en regio's. Het Fonds belegt hiertoe, behoudens kortlopende obligaties, zijn middelen in meerdere onderliggende beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruikgemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

In de onderstaande tabel worden de onderliggende beleggingsinstellingen getoond.

Beleggingscategorie	Onderliggende Beleggingsinstelling
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

Cardano heeft een transparant proces ontwikkeld om aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheidscriteria ondernemingen en instellingen te selecteren. Op basis van de eerder beschreven duurzaamheidsindicatoren, verdeelt Cardano alle entiteiten waarin kan worden belegd in de volgende categorieën:

- **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de Cardano Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen of die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij door de duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren te beheersen om zo bij te dragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Adaptieve ondernemingen en instellingen hebben als kenmerk dat zij dan wel (i) duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, dan wel (ii) duidelijke stappen zetten om in de nabije toekomst duurzaam te kunnen opereren. Ondernemingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen en instellingen in categorie (ii).
- **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.
- **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen en instellingen lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.
- **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met de duurzaamheids-overtuigingen van Cardano.
- **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Het belegbare universum van het Fonds bevat uitsluitend ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën 'positieve impact' en 'adaptief'. Voor het gedeelte dat in obligaties wordt belegd kan ook worden belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld in de categorie 'risicovol'. Wanneer een debiteur wordt geclassificeerd in de categorieën 'risicovol' dienen de opbrengsten van de obligatie-uitgifte aantoonbare positieve impact te realiseren ten aanzien van de activiteiten van de debiteur welke als risicovol worden beschouwd, waarbij de betreffende debiteur eveneens de praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Alle obligaties zijn door Cardano geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte obligaties' en voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA).

4.1. 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?

Zoals hierboven uitgelegd, beoordeelt Cardano aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid welke ondernemingen en instellingen in aanmerking komen voor beleggingen van het Fonds. Dit houdt in dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan internationale principes⁴ om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur volgen zoals geformuleerd in de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen die kwalificeren als 'duurzame belegging', bijdragen aan ten minste één van de Cardano duurzaamheidsdoelstellingen. Eveneens betekent dit dat alle investeringen in ondernemingen duurzaamheid promoten zonder de duurzaamheidsdoelen significant te schaden.

⁴ Zoals geformuleerd in het UN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals een breed scala aan aanvullende mensenrechten-, arbeidsrechten- en milieugerelateerde verdragen.

4.2. 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.

4.3. 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 managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Een evaluatie van goede bestuurspraktijken is een integraal onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zoals hierboven uitgelegd, is de eerste stap van de investeringsstrategie om te beoordelen welke ondernemingen voldoen aan de internationale

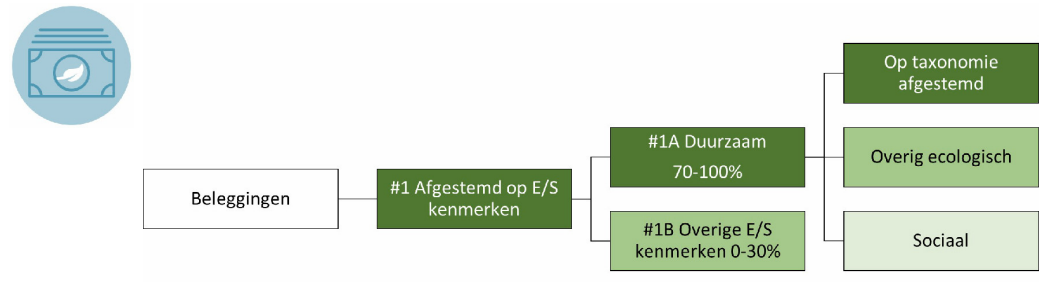
principes om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. Deze beoordeling gebruikt indicatoren met betrekking tot goed burgerschap, corporate governance, mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ondernemingsethiek, milieu-, sociale en ondernemingsbestuur-gerelateerde ernstige controverses en activiteiten, en indicatoren die zien op betrokkenheid van ondernemingen bij activiteiten die schade toebrengen aan menselijke (mentale) gezondheid (bijvoorbeeld in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of dierenwelzijn. Ondernemingen die hieraan niet voldoen, worden automatisch uitgesloten van belegging voor alle Cardano fondsen. De principes volgen onder meer de principes zoals vastgelegd in UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Om de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen, beoordeelt Cardano bovendien het gedrag en de integriteit van elke onderneming. Cardano is van mening dat gezond gedrag en hoge integriteitsniveaus bijdragen aan de financiële prestaties van ondernemingen op de lange termijn, de stabiliteit van gemeenschappen en aan de UN Sustainable Development Goals. Voor deze analyse worden ondernemingen beoordeeld op vijf onderwerpen.

- Ondernemingsbestuur: de samenstelling van de raad van bestuur, beloningspraktijken, eigendom, stemrecht & aandeelhoudersstructuur en boekhoudkundige praktijken & ondernemingstransparantie.
- Ondernemingsethiek: de mate waarin een onderneming betrokken is bij ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevenden, witwassen van geld of handel met voorkennis.
- Concurrentiebeperkende praktijken: de mate waarin een onderneming betrokken is bij praktijken zoals prijsafspraken, misbruik van marktmacht om de concurrentie te beperken, kartelafspraken, collusie of prijsdiscriminatie.
- Corruptie en instabiliteit: de mate waarin een onderneming betrokken is bij omkopings- en corruptieschandalen of risico loopt door politieke of maatschappelijke instabiliteit.
- Fiscale transparantie: de mate waarin een onderneming duidelijkheid verschaft over de vennootschapsbelasting die men betaalt.

Cardano beoordeelt voor elke onderneming hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor externe informatie van dataproviders en zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. Cardano heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen worden ingedeeld.

5. Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

#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. Deze categorie 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.

#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.

In lijn met het antwoord op vraag 9 is '#2 Overige' weggelaten in bovenstaande grafische weergave van de activa-allocatie.

Het Fonds belegt in een mix van in euro luidende bedrijfsobligaties, alsmede in aan wereldwijde beurzen genoteerde aandelen van ondernemingen en in kortlopende obligaties die voldoen aan de duurzaamheidscriteria. De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Aandelen	45%	35%	55%
Vastgoed	5%	0%	15%
Obligaties	45%	35%	55%
Obligaties (kortlopend)	5%	0%	15%
Overig	0%	0%	20%

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

Het Fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen aan te houden, met een minimumpercentage van 70%.

Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen die bijdragen aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

5.1. Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Ook eventuele beleggingen in derivaten vinden uitsluitend plaats als deze zijn uitgegeven door instellingen die voldoen aan de voorwaarden zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Oftewel, de uitgevers voldoen aan de categorie 'positieve impact' of 'adaptief'.

6. In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?



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

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. 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

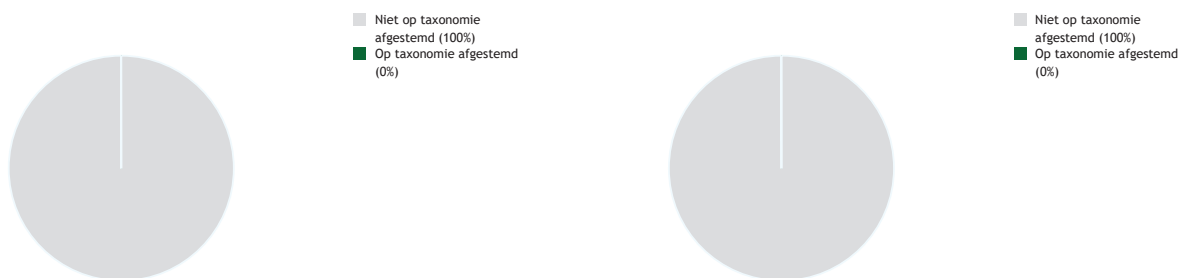
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de **kapitaaluitgaven** ('CapEx') die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** ('OpEx') die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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.

De twee onderstaande grafieken tonen in 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 de eerste grafiek de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

Afstemming op taxonomie van beleggingen inclusief staatsobligaties*

Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties*



* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstelling aan overheden.

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.

6.1. Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Aangezien het Fonds alleen belegt in ondernemingen en instellingen die zijn geclassificeerd als 'adaptief' en 'positieve impact', en onder specifieke voorwaarden ook in obligaties van 'risicovolle' ondernemingen of instellingen, richt het Fonds zich naast het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen ook op een hoog aandeel van transitie- en faciliterende activiteiten. De beoordelingsprocedure beoordeelt voornamelijk het vermogen van ondernemingen en instellingen om zich aan te passen aan de lopende duurzaamheidstransities. Om die reden zoekt het Fonds specifiek naar ondernemingen en instellingen die investeren in transitie- of faciliterende activiteiten. Het aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten zal ten minste jaarlijks worden bekendgemaakt.

7. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit betreft 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.



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Alle duurzame beleggingen van het Fonds worden gecategoriseerd als 'adaptief' en 'positieve impact' en dragen bij aan de ecologische of sociale doelstellingen van het Fonds. Er wordt vooraf geen onderscheid gemaakt tussen ecologische, sociale of met de taxonomieovereenkomst in overeenstemming zijnde beleggingen.

8. Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?



In overeenstemming met het antwoord op de voorgaande vraag is geen minimumaandeel bepaald voor duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

9. Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?



Geen van de beleggingen in aandelen dan wel obligaties van ondernemingen of instellingen valt onder de noemer "#2 Overige" aangezien de beleggingen dienen te voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria. Het Fonds is zoveel als mogelijk belegd in deze financiële instrumenten. Ter afdekking van bepaalde risico's of voor het verzorgen van liquiditeit, kan het Fonds beleggen in liquide middelen, derivaten en ETF's. Deze beleggingen zijn immer tijdelijk van aard en worden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk afgebouwd.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief

cardano

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze precontractuele informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 1 juni 2023.

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief

LEI-code: 549300BZB23CNZW6448

Dit fonds wordt beheerd door Cardano Asset Management N.V., een onderdeel van Cardano Risk Management B.V.

1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ..% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 60% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden. <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling.
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale 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.

Het getoonde percentage is gebaseerd op de waarde van de totale portefeuille aan beleggingen van dit Fonds. Individuele duurzame beleggingen kunnen gelden als zowel ecologisch als sociaal duurzaam, maar worden niet dubbel geteld in dit percentage. Het percentage duurzame beleggingen is een voor dubbeltellingen gecorrigeerde optelsom van de percentages duurzame beleggingen:

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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.

Het fonds heeft geen afzonderlijke doelstellingen qua procentuele allocatie naar ieder van deze individuele subcategorieën duurzame beleggingen. Meer informatie over het percentage duurzame beleggingen is te vinden in de antwoorden op vragen 6, 6.1, 7 en 8 in dit document.

2. Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde duurzaamheidsdoelen (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen.

Cardano beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020;
- Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing bereiken; en
- Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval bereiken.

Het Fonds streeft de volgende sociale doelstellingen na:

- Een positieve bijdrage leveren aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn en sociale risico's en negatieve effecten zoveel mogelijk beheren; en
- Positief bijdragen aan het welzijn van medewerkers van ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde samengestelde index die niet is afgestemd met de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of met de beleggingen de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt periodiek beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar het behalen van de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

2.1. Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Cardano rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Momenteel omvat dit in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

- Klimaatverandering:
 - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
 - Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
 - Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹; en
 - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark².
- Watergebruik:
 - Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
 - Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano 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 van de Climate Transition Benchmark zoals gekwalificeerd in Verordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat de duurzame Cardano fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelstellingen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te meten. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. Cardano rapporteert tevens de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de benchmark en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

¹ Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

² Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

2.2. 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 doelstellingen van de duurzame beleggingen staan beschreven in het antwoord op de vraag “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?”

Om te bepalen in hoeverre een belegging in een (financieel instrument van een) onderneming kwalificeert als duurzame belegging en als zodanig, onder meer, bijdraagt aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, worden door Cardano specifieke criteria en drempelwaarden gehanteerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling reeds nu een bijdrage levert aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming behaalt ten minste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten;
- Een onderneming levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste 1 van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDGs, waarbij door de betreffende onderneming eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs 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. De duurzame beleggingen beleggen enkel in ondernemingen die bijdragen aan het behalen van ten minste een van die doelstellingen, zonder daarbij ernstig afbreuk te doen aan de overige ecologische en/of sociale doelstellingen; of
- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door Cardano wordt geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie.

2.3. Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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.

Het Fonds belegt, behoudens de kortlopende obligaties, in door Cardano beheerde onderliggende beleggingsinstellingen (zie nadere toelichting hieronder in het antwoord op de vraag “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?”). Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat wordt uitgevoerd in de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen en ten behoeve van de kortlopende obligaties, resulteert in een afzonderlijk beleggingsuniversum voor iedere onderliggende beleggingsinstelling, die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zorgt er eveneens voor dat ondernemingen die de principes van goed bestuur niet naleven of die aanzienlijke schade kunnen berokkenen aan een van de ecologische of sociale duurzaamheidsdoelstellingen, geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Deze beoordelingsprocedure verloopt in twee stappen.

1. Ten eerste heeft Cardano de zogeheten Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd die toezien op minimum criteria voor omgang met mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ethiek, milieu, maatschappij en bestuur. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd mogen in dat kader niet betrokken zijn bij ernstige controverses en activiteiten en/of significant betrokken zijn bij activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijv. in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen die niet voldoen worden voor alle Cardano fondsen uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Deze beleggingsbeginselen verzekeren dat ondernemingen waarin wordt belegd de principes van goed bestuur volgen. Deze screening neemt ook, in aanvulling op de indicatoren zoals opgenomen in de onderstaande tabel, de volgende ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ mee: 10) Overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals, 11) Gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren, 14) Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens), 16) Betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

2. Ten tweede beoordeelt Cardano of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.³ Cardano identificeert hiervoor zeven duurzaamheidsthema's die duiding geven aan de wijze waarop ondernemingen en instellingen positief of negatief bijdragen aan de doelstellingen. De indicatoren die bij deze screening worden meegenomen, en de ‘indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid’ die daar mede onderdeel van zijn staan in onderstaande tabel.

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	1) Broeikasgasemissies, 2) Carbon voetafdruk, 3) Broeikasgasintensiteit, 4) Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) Aandeel niet-hernieuwbare energie consumptie en productie, 6) Energie consumptie intensiteit per sector met hoge impact, 15) Broeikasgasintensiteit overheden, 17) Blootstelling aan fossiele brandstoffen van onroerend goed, 18) Blootstelling aan energie-inefficiënt onroerend goed
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies naar water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits- landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen	7) Activiteiten met een negatieve impact op gebieden met kwetsbare biodiversiteit
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming of instelling als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Gender pay gap, 13) Genderdiversiteit in de directie

Zoals deze tabel laat zien, vindt deze beoordeling plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en de indicatoren zoals opgenomen in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten'. Deze informatie wordt gebruikt om te beoordelen in hoeverre ondernemingen en instellingen in de toekomst een voldoende grote bijdrage zullen leveren aan de doelstellingen.

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.

³ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fondsniveau wordt bereikt.

2.3.1. Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op bovenstaande vraag is aangegeven, vindt beoordeling van ondernemingen en instellingen plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van.

2.3.2. 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?

Ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

3. Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen antwoorden is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin Cardano belegt, moeten voldoen aan de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen en geen negatieve bijdrage leveren aan de door Cardano geformuleerde duurzaamheidsdoelstellingen. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Zoals in het antwoord op vraag 2.3 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?' is aangegeven, bevat een dergelijke beoordeling alle indicatoren zoals genoemd in de 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten', zoals de uitstoot van broeikasgassen, blootstelling aan fossiele brandstoffen, impact op de biodiversiteit, wateremissies, mensenrechtencontroverses, blootstelling aan wapens, implementatie van ILO-conventies en bestuursdiversiteit. De beoordelingsprocedure van Cardano gaat een stap verder dan enkel het hanteren van deze indicatoren door dieper in te gaan op het huidige en verwachte toekomstige gedrag van ondernemingen en instellingen en de bijdrage van de onderneming of instelling aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Cardano.

De 'Verklaring belangrijkste ongunstige effecten' van Cardano Asset Management N.V. is te vinden op de website www.actiam.nl

□ Nee

4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria 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 relevante samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	65%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	10%
Obligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	25%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	0%

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief spreidt zijn beleggingen over verschillende beleggingscategorieën en regio's. Het Fonds belegt hiertoe, behoudens kortlopende obligaties, zijn middelen in meerdere onderliggende beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruikgemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

In de onderstaande tabel worden de onderliggende beleggingsinstellingen getoond.

Beleggingscategorie	Onderliggende Beleggingsinstelling
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.
	50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Vastgoed	ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
Obligaties	ACTIAM Impact Euro Credit Fund

Cardano heeft een transparant proces ontwikkeld om aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheidscriteria ondernemingen en instellingen te selecteren. Op basis van de eerder beschreven duurzaamheidsindicatoren, verdeelt Cardano alle entiteiten waarin kan worden belegd in de volgende categorieën:

- **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de Cardano Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen of die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij door de duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren te beheersen om zo bij te dragen aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Adaptieve ondernemingen en instellingen hebben als kenmerk dat zij dan wel (i) duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen, dan wel (ii) duidelijke stappen zetten om in de nabije toekomst duurzaam te kunnen opereren. Ondernemingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen en instellingen in categorie (ii).
- **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.
- **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen en instellingen lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.
- **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met de duurzaamheids-overtuigingen van Cardano.
- **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Het belegbare universum van het Fonds bevat uitsluitend ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën 'positieve impact' en 'adaptief'. Voor het gedeelte dat in obligaties wordt belegd kan ook worden belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld in de categorie 'risicovol'. Wanneer een debiteur wordt geclassificeerd in de categorieën 'risicovol' dienen de opbrengsten van de obligatie-uitgifte aantoonbare positieve impact te realiseren ten aanzien van de activiteiten van de debiteur welke als risicovol worden beschouwd, waarbij de betreffende debiteur eveneens de praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Alle obligaties zijn door Cardano geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte obligaties' en voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA).

4.1. 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?

Zoals hierboven uitgelegd, beoordeelt Cardano aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid welke ondernemingen en instellingen in aanmerking komen voor beleggingen van het Fonds. Dit houdt in dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan internationale principes⁴ om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur volgen zoals geformuleerd in de Cardano Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen die kwalificeren als 'duurzame belegging', bijdragen aan ten minste één van de Cardano duurzaamheidsdoelstellingen. Eveneens betekent dit dat alle investeringen in ondernemingen duurzaamheid promoten zonder de duurzaamheidsdoelen significant te schaden.

⁴ Zoals geformuleerd in het UN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals een breed scala aan aanvullende mensenrechten-, arbeidsrechten- en milieugerelateerde verdragen.

4.2. 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.

4.3. 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 managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Een evaluatie van goede bestuurspraktijken is een integraal onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zoals hierboven uitgelegd, is de eerste stap van de investeringsstrategie om te beoordelen welke ondernemingen voldoen aan de internationale

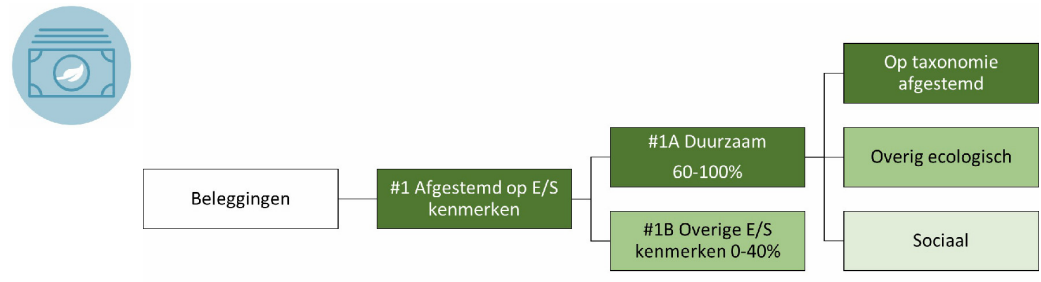
principes om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur te volgen. Deze beoordeling gebruikt indicatoren met betrekking tot goed burgerschap, corporate governance, mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ondernemingsethiek, milieu-, sociale en ondernemingsbestuur-gerelateerde ernstige controverses en activiteiten, en indicatoren die zien op betrokkenheid van ondernemingen bij activiteiten die schade toebrengen aan menselijke (mentale) gezondheid (bijvoorbeeld in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of dierenwelzijn. Ondernemingen die hieraan niet voldoen, worden automatisch uitgesloten van belegging voor alle Cardano fondsen. De principes volgen onder meer de principes zoals vastgelegd in UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Om de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen, beoordeelt Cardano bovendien het gedrag en de integriteit van elke onderneming. Cardano is van mening dat gezond gedrag en hoge integriteitsniveaus bijdragen aan de financiële prestaties van ondernemingen op de lange termijn, de stabiliteit van gemeenschappen en aan de UN Sustainable Development Goals. Voor deze analyse worden ondernemingen beoordeeld op vijf onderwerpen.

- Ondernemingsbestuur: de samenstelling van de raad van bestuur, beloningspraktijken, eigendom, stemrecht & aandeelhoudersstructuur en boekhoudkundige praktijken & ondernemingstransparantie.
- Ondernemingsethiek: de mate waarin een onderneming betrokken is bij ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevenden, witwassen van geld of handel met voorkennis.
- Concurrentiebeperkende praktijken: de mate waarin een onderneming betrokken is bij praktijken zoals prijsafspraken, misbruik van marktmacht om de concurrentie te beperken, kartelafspraken, collusie of prijsdiscriminatie.
- Corruptie en instabiliteit: de mate waarin een onderneming betrokken is bij omkopings- en corruptieschandalen of risico loopt door politieke of maatschappelijke instabiliteit.
- Fiscale transparantie: de mate waarin een onderneming duidelijkheid verschaft over de vennootschapsbelasting die men betaalt.

Cardano beoordeelt voor elke onderneming hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor externe informatie van dataproviders en zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. Cardano heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen worden ingedeeld.

5. Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

#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. Deze categorie 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.

#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.

In lijn met het antwoord op vraag 9 is '#2 Overige' weggelaten in bovenstaande grafische weergave van de activa-allocatie.

Het Fonds belegt in een mix van in euro luidende bedrijfsobligaties, alsmede in aan wereldwijde beurzen genoteerde aandelen van ondernemingen en in kortlopende obligaties die voldoen aan de duurzaamheidscriteria. De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Aandelen	65%	55%	75%
Vastgoed	10%	0%	20%
Obligaties	25%	15%	35%
Obligaties (kortlopend)	0%	0%	10%
Overig	0%	0%	20%

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds tijdelijk gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.


Het Fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen aan te houden, met een minimumpercentage van 60%.

Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen die bijdragen aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

5.1. Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Ook eventuele beleggingen in derivaten vinden uitsluitend plaats als deze zijn uitgegeven door instellingen die voldoen aan de voorwaarden zoals geformuleerd in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Oftewel, de uitgevers voldoen aan de categorie 'positieve impact' of 'adaptief'.

6. In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

 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

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. 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

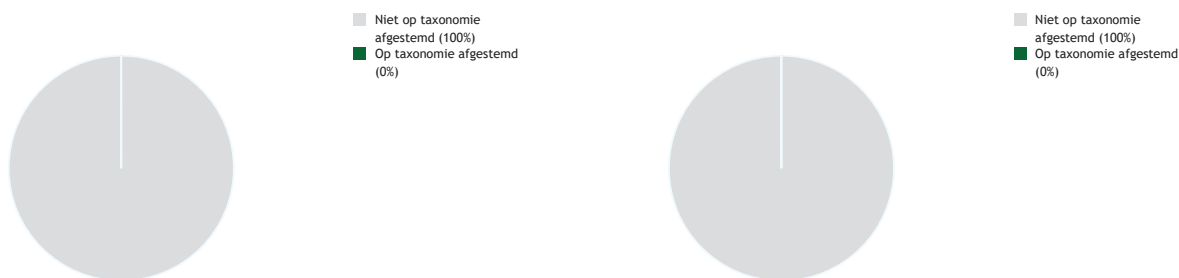
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de **kapitaaluitgaven** ('CapEx') die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** ('OpEx') die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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.

De twee onderstaande grafieken tonen in 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 de eerste grafiek de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

Afstemming op taxonomie van beleggingen inclusief staatsobligaties*

Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties*



* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstelling aan overheden.

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.

6.1. Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Aangezien het Fonds alleen belegt in ondernemingen en instellingen die zijn geclassificeerd als 'adaptief' en 'positieve impact', en onder specifieke voorwaarden ook in obligaties van 'risicovolle' ondernemingen of instellingen, richt het Fonds zich naast het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen ook op een hoog aandeel van transitie- en faciliterende activiteiten. De beoordelingsprocedure beoordeelt voornamelijk het vermogen van ondernemingen en instellingen om zich aan te passen aan de lopende duurzaamheidstransities. Om die reden zoekt het Fonds specifiek naar ondernemingen en instellingen die investeren in transitie- of faciliterende activiteiten. Het aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten zal ten minste jaarlijks worden bekendgemaakt.

7. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit betreft 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.



Hiervoor is geen minimumaandeel bepaald. Alle duurzame beleggingen van het Fonds worden gecategoriseerd als 'adaptief' en 'positieve impact' en dragen bij aan de ecologische of sociale doelstellingen van het Fonds. Er wordt vooraf geen onderscheid gemaakt tussen ecologische, sociale of met de taxonomieovereenkomst in overeenstemming zijnde beleggingen.

8. Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?



In overeenstemming met het antwoord op de voorgaande vraag is geen minimumaandeel bepaald voor duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

9. Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?



Geen van de beleggingen in aandelen dan wel obligaties van ondernemingen of instellingen valt onder de noemer "#2 Overige" aangezien de beleggingen dienen te voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria. Het Fonds is zoveel als mogelijk belegd in deze financiële instrumenten. Ter afdekking van bepaalde risico's of voor het verzorgen van liquiditeit, kan het Fonds beleggen in liquide middelen, derivaten en ETF's. Deze beleggingen zijn immer tijdelijk van aard en worden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk afgebouwd.

