

Toelichting

Rotterdam, 1 december 2022

ACTIAM N.V. ('ACTIAM', of de 'Beheerder'), de beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen I, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van de subfondsen die deel uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen I (de 'Fondsen') met ingang van 1 januari 2023 te wijzigen. De belangrijkste wijzigingen betreffen dat voor alle Fondsen het duurzaamheidsbeleid wordt aangescherpt en dat de mogelijkheid wordt gecreëerd om voor de Fondsen verschillende participatieklassen te kunnen introduceren.

In het licht van de verschillende wijzigingen die over 2022 hebben plaatsgevonden wordt per 1 januari 2023 het prospectus geactualiseerd, met daarin de verwerking van het addendum d.d. 1 september 2022.

Aanscherping van het duurzaamheidsbeleid

Met ingang van 1 januari 2023 wordt het duurzaamheidsbeleid van alle Fondsen aangescherpt, waarbij behoudens het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, alle Fondsen zullen opteren voor een zogenaamde 'artikel 8' classificatie (het promoten van ecologische en sociale kenmerken) in plaats van een 'artikel 9' classificatie (duurzame beleggingen tot doel hebben). Gelijktijdig worden voor elk van deze Fondsen doelstellingen geïntroduceerd voor het percentage aan te houden duurzame beleggingen binnen de Fondsen, om nader te duiden dat de Fondsen over een hoog duurzaamheidsgehalte beschikken. Daarin is een belangrijke rol weggelegd voor de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals' of 'SDG's').

Achtergrond aanpassing SFDR fondsclassificatie van artikel 9 naar artikel 8

In maart 2021 zijn de zogenaamde 'level 1' vereisten in werking getreden die gelden vanuit Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), vooruitlopend op het van toepassing worden van 'level 2' vereisten per 1 januari 2023. De 'level 1' vereisten kunnen worden beschouwd als een algemeen normenkader met hoofdzakelijk open normen. Om de uitvoering van het algemene normenkader mogelijk te maken, worden vervolgens op level 2 de open normen nader uitgewerkt in zogenaamde technische standaarden. De technische standaarden met betrekking tot SFDR zijn 6 april 2022 aangenomen. Ondanks de nadere uitwerking van 'level 1' diende reeds in maart 2021, op basis van de toen geldende open normen, een keuze te worden gemaakt voor een classificatie van de Fondsen. Omdat ACTIAM gebruik maakt van duidelijke en meetbare duurzaamheidsdoelstellingen in al haar Fondsen en mede op basis daarvan haar beleggingen selecteert, is in maart 2021 geopteerd voor classificatie van alle Fondsen als artikel 9 fondsen. ACTIAM voert dienaangaande een sterk op duurzaamheid georiënteerd beleggingsbeleid, met gebruikmaking van duidelijke duurzaamheidsdoelstellingen, -criteria en -randvoorwaarden (het 'ACTIAM Duurzaamheidsbeleid').

Gedurende 2022 is nadere informatie bekend geworden over de 'level 2' vereisten zoals die uit hoofde van SFDR vanaf 1 januari 2023 van kracht zullen zijn. Deze 'level 2' vereisten worden door ACTIAM zodanig geïnterpreteerd dat alle beleggingen van artikel 9 fondsen dienen te classificeren als 'duurzame belegging', zoals bedoeld in de SFDR. Duurzame beleggingen dienen derhalve nu reeds een bijdrage te leveren aan ten minste één van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Hiermee rekening houdend acht ACTIAM een artikel 9 classificatie voor veel van de Fondsen niet langer passend, waar het haar bestaande duurzame beleid op basis van de hierna toegelichte inclusiviteit wenst te handhaven. Daarom past ACTIAM voor de volgende Fondsen de classificatie aan van artikel 9 naar artikel 8.

Fonds	Huidige SFDR classificatie	SFDR classificatie per 1 januari 2023
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	Artikel 9	Artikel 8
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Artikel 9	Artikel 8
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	Artikel 9	Artikel 8
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	Artikel 9	Artikel 8
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	Artikel 9	Artikel 8
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	Artikel 9	Artikel 8

Beleggen op basis van inclusiviteit

Het ACTIAM Duurzaamheidsbeleid kan getypeerd worden als ‘inclusief’, in de zin dat voor de meeste Fondsen ook in bepaalde mate belegd wordt in ondernemingen en instellingen die in staat en bereid zijn om op afzienbare termijn duurzaam te opereren, zonder dat deze ondernemingen en instellingen momenteel in al aantoonbaar duurzaam opereren. ACTIAM belegt met haar Fondsen op basis van inclusiviteit vanuit de overtuiging dat het beleggen in en het onderhouden van de dialoog met ondernemingen en instellingen die in staat en bereid zijn om een transitie naar duurzaamheid te maken sterk kan bijdragen aan het realiseren van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zoals die gelden voor alle Fondsen.

Introductie definitie en doelstellingen Duurzame Beleggingen

ACTIAM hanteert duurzaamheidsdoelstellingen op het niveau van de Fondsen, die worden gedefinieerd als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Deze doelen luiden als volgt:

- **Klimaatmitigatie & adaptatie:** netto geen 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 het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste reductiepad naar een klimaatverandering van maximaal 1,5 graad.
- **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;
- **Bevordering van goede leefomstandigheden:** uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren; en
- **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.

In het licht van de uitgangspunten van de SFDR worden financiële instrumenten van ondernemingen en instellingen als Duurzame Belegging aangemerkt indien zij nu reeds in zekere mate duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, geen afbreuk doen aan andere duurzaamheidsdoelen en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Op basis van de volgende criteria wordt door ACTIAM vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling nu reeds in voldoende mate een positieve bijdrage levert aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, waarbij gebruik gemaakt wordt van gegevens van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers:

- Een onderneming of instelling behaalt ten minste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten; of
- 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 SDGs oftewel ontwikkelingsdoelen, waarbij door de betreffende onderneming of instelling eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs.

ACTIAM beoogt om vanaf 1 januari 2023, rekening houdend met het rendement-/risicoprofiel van de Fondsen, voor elk van de Fondsen met een artikel 8 classificatie een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen aan te houden, waarvoor per elk van de Fondsen de volgende minimumpercentages zullen gelden:

Fonds	Percentage
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	50%
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	50%
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	50%
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	50%
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	50%
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	50%

Door het helder definiëren van Duurzame Beleggingen en doelstellingen, beoogt ACTIAM ten behoeve van beleggers het inzicht in het duurzame profiel van de Fondsen alsmede in de duurzaamheidsambities verder te verhogen. Voor het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds is geen minimumpercentage Duurzame Beleggingen bepaald aangezien voor dit artikel 9 fonds per definitie geldt dat alle onderliggende beleggingen kwalificeren als Duurzame Belegging.

Aanpassing duurzaamheidsraamwerk

Een laatste aanscherping betreffende het duurzaamheidsbeleid betreft de aanpassing van het duurzaamheidsraamwerk. Binnen het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van een zogeheten duurzaamheidsraamwerk, waarbij ondernemingen en instellingen vanuit duurzaamheidsoogpunt worden ingedeeld naar de categorieën 'positieve impact', 'adaptief', 'risicovol', 'niet-adaptief' of 'onacceptabel gedrag'. De laatstgenoemde categorie wordt vanaf 1 januari 2023 nader gespecificeerd naar de categorieën 'schadelijk' en 'overtreding internationale standaarden'. Dit vindt plaats met het oog op het in de toekomst willen kunnen differentieren in het internationale aanbod van beleggingsproposities. De wijziging heeft verder geen consequenties voor de Fondsen, aangezien door de Fondsen niet in ondernemingen en instellingen uit desbetreffende categorieën wordt belegd.

Voor meer gedetailleerde informatie over de wijzigingen betreffende het duurzaamheidsbeleid wordt verwezen naar de gecorrigeerde versie van het prospectus d.d. 1 januari 2023 zoals gepubliceerd op de ACTIAM website d.d. 1 december 2022, in hoofdstuk 4.

Participatieklassen

ACTIAM creëert per 1 januari 2023 de mogelijkheid om voor ieder Fonds meerdere participatieklassen te introduceren, zodat er beter ingespeeld kan worden op de verschillende wensen en kenmerken van verschillende soorten beleggers in de Fondsen. Elke te introduceren participatieklasse kan dienaangaande beschikken over specifieke kenmerken, zoals een eigen kostenstructuur en koersvorming, minimale inleg, minimumparticipatie, dividendbeleid, valuta, afdekking van valutarisico of andere kenmerken. De beschikbare participatieklassen per Fonds en hun specifieke kenmerken worden beschreven in het prospectus.

Initieel worden in dit kader de bestaande Fondsen omgevormd naar de volgende participatieklasse in hetzelfde Fonds. Dit zal nog niet plaatsvinden per 1 januari 2023 en wordt separaat gecommuniceerd. Afgezien van de hernoeming naar onderstaande participatieklassen zullen deze over dezelfde karakteristieken blijven beschikken als de huidige Fondsen, waaronder een overeenkomstige kostenstructuur. In een later stadium zullen, wanneer daar aanleiding toe is, de in het prospectus opgenomen participatieklassen geactiveerd worden.

Fondsnaam - Participatieklasse	ISIN code
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa - C1 Inc EUR	NL0014332553
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika - C1 Inc EUR	NL0014332561
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific - C1 Inc EUR	NL0014332579
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld - C1 Inc EUR	NL0011309349
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa - C1 Inc EUR	NL0010579132
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds - C1 Inc EUR	NL0010579074
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds - C1 Inc EUR	NL0010579124

Voor meer gedetailleerde informatie over de introductie van participatieklassen wordt verwezen naar de gecorrigeerde versie van het prospectus d.d. 1 januari 2023 zoals gepubliceerd op de ACTIAM website d.d. 1 december 2022, in paragraaf 3.3.

Actualisatie prospectus en addendum

Bovengenoemde voorgenomen wijzigingen treden in werking per 1 januari 2023, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in de Fondsen kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 januari 2023 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I gepubliceerd op 1 december 2022 en verwerkt in het nieuw te publiceren prospectus op het moment van het inwerking treden van de wijzigingen. Deze documenten worden gepubliceerd op de webpagina van de Beheerder, via actiam.com/nl/fonds-informatie/fondsdocumentatie-en-publicaties. Het in werking treden van de wijzigingen zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De Beheerder,
ACTIAM N.V.

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