

Toelichting

Rotterdam, 1 december 2022

ACTIAM N.V. ('ACTIAM', of de 'Beheerder'), de beheerder van ACTIAM Impact Euro Credit Fund (het 'Fonds'), maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van het Fonds met ingang van 1 januari 2023 te wijzigen. De belangrijkste wijzigingen betreffen dat voor het Fonds het duurzaamheidsbeleid wordt aangescherpt en dat de mogelijkheid wordt gecreëerd om voor het Fonds 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 het Fonds aangescherpt, ermee rekening houdend dat het Fonds opteert voor een zogenaamde 'artikel 9' classificatie, wat betekent dat het Fonds duurzame beleggingen tot doel heeft.

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 het Fonds. Omdat ACTIAM gebruik maakt van duidelijke en meetbare duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds en mede op basis daarvan haar beleggingen selecteert, is in maart 2021 geopteerd voor classificatie van het Fonds als artikel 9 fonds. 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 daarbij nu reeds een bijdrage te leveren aan ten minste één van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Hiermee rekening houdend heeft ACTIAM ervoor gekozen een definitie voor duurzame beleggingen te introduceren.

Introductie definitie Duurzame Beleggingen

ACTIAM hanteert duurzaamheidsdoelstellingen op het niveau van het Fonds, 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;
- 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; of
- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door ACTIAM wordt geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Door het helder definiëren van Duurzame Beleggingen, beoogt ACTIAM ten behoeve van beleggers het inzicht in het duurzame profiel van het Fonds verder te verhogen.

Aanpassing duurzaamheidsraamwerk

Een tweede 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 het Fonds, aangezien door het Fonds 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 het Fonds meerdere participatieklassen te introduceren, zodat er beter ingespeeld kan worden op de verschillende wensen en kenmerken van verschillende soorten beleggers in het Fonds. 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 en hun specifieke kenmerken worden beschreven in het prospectus. Hiermee verband houdend wordt eveneens de mogelijkheid gecreeerd om in het Fonds te participeren via fondsdistributieplatformen.

Initieel worden in dit kader het bestaande Fonds omgevormd naar onderstaande participatieklasse in hetzelfde Fonds. Afgezien van de hernoeming naar onderstaande participatieklasse zal het Fonds over dezelfde karakteristieken blijven beschikken als het huidige Fonds, 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 Impact Euro Credit Fund - C1 Inc EUR	NL0010579090

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 3.4.

Actualisatie prospectus en addendum

Bovengenoemde voorgenomen wijzigingen treden in werking per 1 januari 2023, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in het Fonds kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 januari 2023 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. Alle wijzigingen zijn vastgelegd in de gecorrigeerde versie van het prospectus van ACTIAM Impact Euro Credit Fund gepubliceerd d.d. 1 december 2022 en worden 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