



---

# Addendum

Prospectus van 2 juli 2021  
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds

28 februari 2022



# Inhoudsopgave

---

1	Wijzigingen algemeen	3
2	Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 5 'Intrinsieke waarde en koersvorming'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 7 'Kosten'	6
5	Wijziging Hoofdstuk 10 'Beleggingsbeleid'	7

# Wijzigingen algemeen

## INGANGSDATUM WIJZIGINGEN: 1 APRIL 2022

### Wijzigingen algemeen

De tenaamstelling van het fonds wordt aangepast naar ACTIAM Impact Euro Credit Fund.

## INGANGSDATUM WIJZIGINGEN: 3 JANUARI 2022

### Wijzigingen algemeen

Per 3 januari 2022 is ACTIAM N.V. overgenomen door Cardano Risk Management B.V. Als gevolg van deze overname zal in het prospectus daar waar relevant de verwijzing naar Athora Netherlands N.V. komen te vervallen en wordt deze vervangen door een verwijzing naar Cardano Risk Management B.V.

In het verlengde van de overname ACTIAM N.V. door Cardano Risk Management B.V. op 3 januari 2022 is de samenstelling van directie van ACTIAM N.V. gewijzigd. De directie bestaat uit de onderstaande leden:

### Directie ACTIAM N.V.

H.H.J.G. Naus

M.C. Strijbos

J. Sunderman

H.S.R. Veelaert

Tevens is het kantooradres per 3 januari 2022 gewijzigd voor ACTIAM N.V. en Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen. Het nieuwe kantooradres is:

### Adres:

Weena 690

3012 CN Rotterdam



## 2 Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 3 JANUARI 2022

Wijziging Definities, pagina 5

De volgende twee definities worden toegevoegd aan de tabel:

Table 1:

SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector
Taxonomieverordening	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088



### 3 **Wijziging Hoofdstuk 5 'Intrinsieke waarde en koersvorming'**

**INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 APRIL 2022**

Wijziging hoofdstuk 5.3 'Koersvorming', pagina 22  
In de tabel wordt de opslag en de afslag aangepast naar 0,20%.



## 4 Wijziging Hoofdstuk 7 'Kosten'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 APRIL 2022

Wijziging hoofdstuk 7.2 'Beheervergoeding', pagina 27  
De beheervergoeding in de tabel wordt aangepast naar 0,30%:

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 APRIL 2022

Wijziging hoofdstuk 10 'Beleggingsbeleid', pagina 40

Hoofdstuk 10 'Beleggingsbeleid' wordt in zijn geheel vervangen door:

## 10.1 DOELSTELLING

Het ACTIAM Impact Euro Credit Fund is een beleggingsfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in duurzame bedrijfsobligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit welke genoteerd zijn in euro. 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. Deze criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 'ACTIAM en duurzaam beleggen' van dit Prospectus. Het Fonds beoogt daarmee te voldoen aan artikel 9 van de SFDR.

Het beleggingsbeleid van het ACTIAM Impact Euro Credit Fund 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, de iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index (Benchmark).

Maximaal 25% van de portefeuille mag worden belegd in vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de Benchmark.

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds 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.

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

## 10.2 VERMOGENSTITELS

Het ACTIAM Impact Euro Credit Fund belegt hoofdzakelijk in bedrijfsobligaties, oftewel obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen. Voor een beperkt gedeelte kan ook worden belegd in schuldbewijzen van instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd dan wel van supranationale instellingen.

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 5% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

## 10.3 DUURZAAMHEIDSBELEID

Aan de beleggingen van het Fonds worden minimeisen gesteld met betrekking tot gedrag van debiteuren en/of entiteiten waarin wordt belegd, waarbij de financiële instrumenten waarin wordt belegd in beginsel als 'duurzaam' dienen te worden gecategoriseerd. Het Fonds heeft duurzame doelstellingen in de zin van artikel 9 van de Verordening. Het Fonds belegt uitsluitend in debiteuren die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën "adaptief vermogen" of "positieve impact" en die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Debiteuren of financiële instrumenten die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën "risicovol", "onacceptabel gedrag" of "niet-adaptief" worden uitgesloten van belegging. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met debiteuren een dialoog kan worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Het Fonds heeft duurzame beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de SFDR. Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2(17) SFDR, met uitzondering van

beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde duurzaamheidsdoelen. De betreffende duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in hoofdstuk 4 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 duurzaamheidsdoelstellingen.

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 beschrijving 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
	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 Fonds belegt in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2(17) SFDR, die mede 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. 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.

#### *Beleggingsuniversum*

Het beleggingsuniversum waaruit de beleggingen in het Fonds kunnen worden geselecteerd bestaat uit alle duurzame bedrijfsobligaties die onderdeel zijn van de Benchmark en door de International Capital Markets Association ('ICMA') zijn bestempeld als 'groen', 'sociaal' of 'duurzaam', waarbij 'duurzaam' een combinatie is van groen en sociaal. 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.

Daarnaast bestaat het beleggingsuniversum uit schuldbewijzen die geen onderdeel zijn van de Benchmark en die door de ICMA zijn bestempeld als '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.

Alvorens te beleggen in een specifieke obligatie ten behoeve van de beleggingsportefeuille van het Fonds, is een positieve beoordeling door ACTIAM benodigd. Onderdeel van deze beoordeling is een toets in hoeverre obligaties voldoen aan de uitgangspunten voor duurzame obligaties zoals gedefinieerd door de ICMA, waarbij obligaties tevens dienen te zijn voorzien van een onafhankelijke externe verificatie. Het raamwerk dat voor deze beoordeling wordt gebruikt is te vinden op de [website](#). Voorts omvat de beoordeling door ACTIAM de bepaling van de ESG-score van de obligaties en/ of de achterliggende ondernemingen.

Gelet op het op impact gebaseerde beleggingsbeleid geldt ten slotte als additioneel doel dat, dan wel door de onderneming dan wel via de opbrengsten van de obligatie-uitgifte, aantoonbare positieve maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd, rekening houdend met de door de VN afgesproken Duurzame Ontwikkelingsdoelen oftewel SDG's (Sustainable Development Goals).

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'](#).

Voor alle debiteuren die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds staan in [Hoofdstuk 8 Risico en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's](#) beschreven.

#### 10.4 RENTERISICOBELID

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de Benchmark mag de gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille maximaal 2 jaar afwijken van de duration van de Benchmark.

#### 10.5 KREDIETSRISICOBELID

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vermogenstitels uitgegeven door debiteuren die beschikken over een adequate kredietkwaliteit, oftewel van investment grade kwaliteit. Bij de beoordeling van de kredietkwaliteit van debiteuren en vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van de kredietwaarderingen van toonaangevende 'rating agencies'. 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, waarbij conform de onderstaande tabel een maximum is gesteld aan de blootstelling aan vermogenstitels met een lagere gemiddelde rating. De gemiddelde rating wordt vastgesteld volgens de methodiek zoals beschreven in [paragraaf 12.1, bijlagen](#) van dit Prospectus.

Wanneer aan een vermogenstittel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de debiteur gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstittel zelf of de debiteur geen rating beschikbaar is dan zal niet in de betreffende vermogenstittel worden belegd. Indien van een vermogenstittel, of een debiteur indien de vermogenstittel zelf geen rating kent, de rating komt te vervallen en geen rating meer resteert van een toonaangevende ratingagency, dan dient deze vermogenstittel binnen 6 maanden te worden verkocht.

In aanvulling op de geldende ratingrestricties ten aanzien van individuele debiteuren is tevens een minimale ratingrestrictie van toepassing op het niveau van de beleggingsportefeuille van het Fonds. De minimale gemiddelde rating van de portefeuille dient in dit kader ten minste 'BBB-' te bedragen. Deze limiet mag maximaal twee maanden worden overschreden, ingeval dat wordt veroorzaakt door neerwaartse bijstellingen van de kredietkwaliteit van individuele debiteuren.

#### 10.6 SPREIDING

Voor het spreiden van kredietrisico zijn maximumrestricties van toepassing ten aanzien van beleggingen in individuele debiteuren. Afhankelijk van de rating zijn per individuele debiteur de onderstaande maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing, waarbij voor vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de Benchmark geldt dat zij een benchmarkgewicht hebben van 0%.

Table 1:

RATING	MAXIMAAL BELANG
AAA	BM + 7,5%
AA	BM + 5%
A	BM + 2,5%
BBB	BM + 1,25%
BB	BM + 1,00%
B	BM + 0,75%

### 10.7 VALUTABELEID

Het Fonds voert geen actief valutabeleid en belegt in vastrentende vermogenstitels luidend in euro. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

### 10.8 GEBRUIK AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN EXCHANGE TRADED FUNDS

In het kader van efficiënt beheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken en actieve marktposities in te nemen. Daarnaast kunnen afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan obligaties die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is te beleggen in obligaties die onderdeel uitmaken van de Benchmark. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

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.

### 10.9 BENCHMARK

De Benchmark is samengesteld uit duurzame bedrijfsobligaties waarvan de opbrengst van de financiering enkel en alleen wordt ingezet voor de financiering van projecten die bijdragen aan een verbetering van het milieu en/ of klimaat en/ of projecten die bijdragen aan de verbetering van de sociale fundamenteën van de maatschappij. Alle obligaties die onderdeel zijn van de Benchmark voldoen in dat kader aan de vereisten van de International Capital Market Association (ICMA) zoals die zijn samengesteld voor de Green Bond Principles (GBP) of de Social Bond Principles (SBP) of de Sustainability Bond Guidelines (SBG).

De aan het Fonds verbonden Benchmark is derhalve afgestemd op de door ACTIAM geformuleerde duurzaamheidsdoelstellingen. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is, naast het beoordelen in hoeverre het rendement van het Fonds voldoet aan de financiële rendementsdoelstelling, tevens bedoeld om de duurzame 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.



#### 10.10 UITLEENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (SECURITIES LENDING)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

#### 10.11 OVERIG

De beleggingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

