

# Addendum

Zwitserleven Beleggingsfondsen



# Inhoudsopgave

1	Wijziging Hoofdstuk 3 Fondsstructuur, paragraaf 3.12.2 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen	3
2	Wijziging Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, paragraaf 4.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid	4
3	Wijziging Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, paragraaf 4.3.2 Gebruikmaking van ESG-scores	5
4	Wijziging Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde, paragraaf 5.3 Waarderingsgrondslagen	6
5	Wijziging Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen, paragraaf 7.1 Beheervergoeding	7
6	Wijziging Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen, paragraaf 7.2 Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties	8
7	Wijziging Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement	9
8	Wijziging Hoofdstuk 11 Supplementen	11
	11.8.1 Beleggingsbeleid	11
	11.8.2 Risicofactoren	15
	11.8.3 Kosten en vergoedingen	16
9	Toevoeging - Precontractuele informatie over duurzaamheid: Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	17



# 1 Wijziging Hoofdstuk 3 Fondsstructuur, paragraaf 3.12.2

## Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

### Wijziging Paragraaf 3.12.2 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen, pagina 15

De lijst van fiscaal transparante beleggingsinstellingen op pagina 15 wordt uitgebreid met twee Onderliggende Beleggingsinstellingen, als volgt:

#### Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen

##### Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscaal transparante beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific
- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen
- Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds
- Zwitserleven Credits Fonds
- AeAM Dutch Mortgage Fund 2

## 2 Wijziging Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, paragraaf 4.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

### Wijziging Paragraaf 4.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid, pagina 18

Op pagina 18 wordt de volgende alinea toegevoegd als onderdeel van Paragraaf 4.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid:

#### 4.1.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid - beleggingen in woninghypotheken

Voor een van Onderliggende Beleggingsinstellingen van de Fondsen wordt, anders dan in ondernemingen, overheden en instellingen, belegd in een Nederlandse woninghypotheken. Hiervoor hanteert ACTIAM afzonderlijke duurzaamheidsuitgangspunten. Ook voor de indirecte beleggingen in Nederlandse woninghypotheken wordt met betrekking tot de desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling getoetst in hoeverre wordt voldaan aan de criteria die ACTIAM stelt op gebied van milieu, mens en maatschappij. Zo dient in het hypotheekverstrekkingproces rekening te worden gehouden met ecologische en sociale aspecten. Relevante ecologische beoordelingscriteria vormen onder meer de energiezuinigheid van woningen waarop een hypotheek is verstrekt, alsmede aan woningen toegekende energielabels. Hypotheken kunnen in dit kader ook worden verstrekt om de leefomstandigheden, energiezuinigheid en/ of duurzaamheid van een woning te bevorderen, al dan niet op basis van gunstigere financieringscondities. Met betrekking tot sociale aspecten wordt onder andere bij het hypotheekverstrekkingproces gelet op gelijke behandeling. Daarnaast wordt periodiek beoordeeld hoe de gemiddelde en/ of de maximale omvang van verstrekte hypotheken zich procentueel verhoudt ten opzichte van de waarde van achterliggende woningen. Hierdoor wordt de kans verminderd dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

## 3 Wijziging Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, paragraaf 4.3.2 Gebruikmaking van ESG-scores

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

### Wijziging Paragraaf 4.3.2 Gebruikmaking van ESG-scores, pagina 21

Op pagina 21 wordt deze paragraaf aangepast als volgt:

#### 4.3.2 Gebruikmaking van ESG-scores

Aan de beleggingen van een Fonds en aan het Fonds zelf wordt een ESG-score toegekend die ACTIAM modelmatig bepaalt. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een belegging 100 kan bedragen. Hoe beter de ondernemingen, overheden en instellingen presteren op het gebied van duurzaamheid, des te hoger de score – doorgaans leveren ondernemingen, overheden en instellingen met een hogere ESG-score een hogere bijdrage aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Indien van toepassing voor het Fonds, is naast de bovengenoemde ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, ook een ESG-score doelstelling geformuleerd die aangeeft hoeveel de ESG-score van het Fonds hoger moet zijn dan de ESG-score van de gekozen benchmark. Deze specifieke ESG-score doelstelling is per Fonds onder het beleggingsbeleid opgenomen.

De Fondsen hanteren qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan ieder Fonds gerelateerde benchmark of index, met uitzondering van die voor het Zwitserleven Vastgoedfonds, niet is afgestemd met de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van de Fondsen met de gekozen benchmark of index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Een vergelijking van de Fondsen met de gekozen benchmark of index op ESG-scores dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste kant op beweegt. Om te beoordelen of de lange-termijn ACTIAM Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen worden behaald, wordt, in lijn met verwachtingen vanuit de SFDR en de Taskforce Climate Related Financial Disclosures (TCFD), jaarlijks beoordeeld of de Fondsen zich met de juiste snelheid bewegen naar de Duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor ieder Fonds onafhankelijk van de gekozen benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

## 4 Wijziging Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde, paragraaf 5.3 Waarderingsgrondslagen

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

### Wijziging Paragraaf 5.3 Waarderingsgrondslagen, pagina 23

De waarderingsgrondslagen op pagina 23 worden uitgebreider beschreven, zoals hieronder weergegeven:

#### 5.3 Waarderingsgrondslagen

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van de Fondsen zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

##### *Beleggingen met een beursnotering*

Beleggingen met een beursnotering betreffen onder meer aan effectenbeurzen genoteerde financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en financiële derivaten. Aandelen en certificaten van aandelen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Als financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. Beursgenoteerde financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Voor beleggingen in financiële instrumenten genoteerd aan markten in landen met afwijkende tijdzones waarop beurzen geopende zijn kan een correctie plaatsvinden voor de tussentijdse ontwikkeling van relevante marktindices, rekening houdend met variërende sluitingstijden van handelsbeurzen voor betreffende financiële instrumenten waarin wordt belegd.

##### *Beleggingen zonder beursnotering*

Van niet aan een effectenbeurs genoteerde of verhandelbare beleggingen en incurante beleggingen vindt de waardering plaats tegen reële waarde op basis van indicatieve waarderingsgrondslagen zoals verkregen van externe daarin gespecialiseerde partijen. Als deze niet beschikbaar zijn, wordt de waardering modelmatig bepaald. De Beheerder zal alles in het werk stellen om een zo accuraat en recent mogelijke waardering toe te kennen. Dit betekent dat de waardering gedateerd kan zijn. Voortschrijdende informatie zal worden verwerkt bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

##### *Deposito's en overige activa*

Deposito's, aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen en overige activa worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van deposito's is in beginsel nagenoeg gelijk aan de nominale waarde omdat deposito's een korte looptijd hebben.



# 5 Wijziging Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen, paragraaf 7.1 Beheervergoeding

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

## Wijziging Paragraaf 7.1 Beheervergoeding, pagina 27

De tabel op pagina 27 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande tabel:

Fonds	Beheervergoeding
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	0,040%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0,040%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,040%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,040%
Zwitserleven Vastgoedfonds	0,040%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	0,036%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	0,020%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	0,040%

## 6 Wijziging Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen, paragraaf 7.2 Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

### Wijziging Paragraaf 7.2 Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties, pagina 28

De tabel op pagina 28 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande tabel:

Fonds	opslag	afslag
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	0,225%	0,05%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,075%	0,075%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0,03%	0,03%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,10%	0,10%
Zwitserleven Vastgoedfonds	0,16%	0,04%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	0,08%	0,06%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	0,10%	0,05%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	0,125%	0,125%



# 7 Wijziging Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

## Wijziging Paragraaf 8.3.1 Renterisico, pagina 30

Op pagina 30 wordt paragraaf 8.3.1 Renterisico in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

### Renterisico

Een specifieke vorm van marktrisico is renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van een Fonds als gevolg van renteontwikkelingen. De waarde van de beleggingen in vastrentende Fondsen fluctueert als gevolg van verandering in marktrentes. Dit geldt tevens voor de mixfondsen die in vastrentende Fondsen beleggen. Hierdoor zijn deze Fondsen blootgesteld aan renterisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de relevante benchmark.

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de benchmark geldt een vaste bandbreedte als toegestane maximale afwijking van de gemiddeld gewogen looptijd van de vastrentende Fondsen, de zogenoemde duration, ten opzichte van de relevante benchmarks. Ook door spreiding van beleggingen over verschillende looptijden kan het renterisico worden gemitigeerd.

Het renterisico geldt tevens voor woninghypotheken waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds indirect belegt, namelijk bij een stijgende rente zal de waarde van voornoemde beleggingen in het algemeen dalen. De rentegevoeligheid van een fonds wat in woninghypotheken belegt zal door de tijd heen fluctueren, bijvoorbeeld vanwege veranderingen in vervroegde aflossingen door debiteuren.

## Toevoeging Paragraaf 8.3.1.1 Risico van vervroegde aflossing, pagina 30

Op pagina 30 wordt paragraaf 8.3.1.1 Risico van vervroegde aflossing toegevoegd:

### Risico van vervroegde aflossing

Een specifieke vorm van renterisico is het zogenaamde risico van vervroegde aflossing, oftewel het risico dat gepaard gaat met het voortijdig terugbetalen van (een deel van) de hoofdsom van een obligatie of lening door de kredietnemer. Dit gebeurt doorgaans als gevolg van de mogelijkheid tot herfinanciering om te profiteren van lagere rentetarieven. Het risico van vervroegde aflossing vormt een risico dat in het bijzonder op hypotheken en derhalve op het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds van toepassing is. Wanneer binnen een fonds vervroegde aflossing plaatsvindt, zal de aflossing vaak moeten worden herbelegd in een obligatie, lening of hypotheek tegen de op dat moment geldende marktrente, die (aanzienlijk) lager kan zijn. Dit kan het rendement van een fonds negatief beïnvloeden.

## Wijziging Paragraaf 8.4.2 Faillissementsrisico, pagina 31

Op pagina 31 wordt paragraaf 8.4.2 Faillissementsrisico in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

### Faillissementsrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het faillissementsrisico. Naast het credit spreadrisico, waarbij ontwikkelingen in kredietrisicopremies de marktwaarde van beleggingen in vastrentende waarden beïnvloeden, is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren van toepassing op deze individuele debiteur niet meer kan voldoen aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, zonder dat dit adequaat in de marktwaarde is verwerkt. Dit wordt faillissementsrisico genoemd. Dit kan leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van het financiële instrument. Ter beperking van het faillissementsrisico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, de minimale kwaliteit van de debiteur (rating) en voor de omvang van de beleggingen per debiteur.

Het faillissementsrisico geldt tevens voor woninghypotheken waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds indirect belegt. Indien de bezitter van een woning waarop een hypotheek is verstrekt niet meer kan voldoen aan zijn of haar hypothecaire verplichtingen, kan dit een negatieve invloed hebben op het rendement van een fonds. Dit risico materialiseert zich in het bijzonder zodra de executiewaarde van de onderliggende woning ontoereikend is om de hypotheek af te lossen.

## Wijziging Paragraaf 8.5 Liquiditeitsrisico, pagina 32

Op pagina 32 wordt paragraaf 8.5 Liquiditeitsrisico uitgebreid met de volgende alinea:

### Liquiditeitsrisico Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

Een specifiek liquiditeitsrisico ziet op het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 waarin het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds belegt. Het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 kent geen dagelijkse, maar een maandelijkse verhandelbaarheid. Het

liquiditeitsrisico is inherent aan het feit dat de Nederlandse woninghypotheken, waarin het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 belegt, niet of slechts in beperkte mate verhandelbaar zijn. Woninghypotheken zijn per definitie illiquide beleggingen en beleggingen in dergelijke waarden kunnen daarom niet per direct worden aangekocht of verkocht. Het kunnen beleggen in nieuwe hypothecaire vorderingen is daarbij tevens afhankelijk van de beschikbaarheid van geschikte woninghypotheken bij de achterliggende hypotheekverstrekker. De uitgifte en inkoop van participaties in een fonds dat belegt in woninghypotheken is derhalve mede afhankelijk van de hypotheekproductie van de hypotheekverstrekker, respectievelijk van de liquide middelen die vrijkomen uit de kasstromen van de investeringen of door nieuwe instroom in een dergelijk fonds. Deze beperkte liquiditeit kan ervoor zorgen dat aan- of verkopen in een fonds dat belegt in woninghypotheken een geruimere tijd kan duren. Vanwege het liquiditeitsrisico zijn voor het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds ruime bandbreedten geformuleerd waarbinnen dit Fonds in het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 mag beleggen.

Om het risico van significante afwijkingen van de strategische doelwelingen binnen het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds te mitigeren, past de Beheerder voor dit Fonds een specifiek liquiditeitsbeleid toe. Daarbij wordt gebruik gemaakt van enerzijds prognoses omtrent de verwachte in- en uitstroom in het Fonds en anderzijds van informatie en prognoses omtrent de huidige en toekomstige liquiditeit van het AeAM Dutch Mortgage Fund 2.

# 8 Wijziging Hoofdstuk 11 Supplementen

Ingangsdatum wijziging: 9 mei 2023

## Toevoeging Paragraaf 11.8 Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds, pagina 77

De volgende paragraaf wordt toegevoegd vanaf pagina 77:

### 11.8 Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

#### 11.8.1 Beleggingsbeleid

##### Doelstelling

Het beleggingsbeleid van het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de Benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds, via de belegging in het Zwitserleven Credits Fonds, ook de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen (de ‘ACTIAM Duurzaamheidsdoelen’) na zoals beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Alle beleggingen van het Fonds en derhalve van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt dienen in het algemeen te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Dit beleid en deze criteria zijn beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Het Fonds combineert een belegging in het Zwitserleven Credits Fonds, een fonds dat belegt in bedrijfsobligaties, met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 dan wel een vergelijkbaar door Aegon Hypotheken B.V. te beheren hypothekenfonds (‘het Hypothekenfonds’). Het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 wordt beheerd door Aegon Investment Management B.V. en belegt in woninghypotheken die zijn uitgegeven door Aegon Hypotheken B.V.

De doelweging voor de belegging in het Zwitserleven Credits Fonds bedraagt 76%, terwijl de doelweging voor de belegging in het Hypothekenfonds 24% bedraagt. Hierbij worden ruime bandbreedten gehanteerd, rekening houdend met de relatief beperkte verhandelbaarheid van het Hypothekenfonds. Beide Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd kenmerken zich door een duurzaam beleggingsbeleid.

##### Benchmark

De Benchmark van Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds is een samengestelde index van de benchmarks van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. De Benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Zwitserleven Credits Fonds	iBoxx € Corporates Index (TR)	76
AeAM Dutch Mortgage Fund 2	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands	24

De aan het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Een vergelijking van het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds of Onderliggende Beleggingsinstellingen met de respectievelijke benchmarks op het gebied van duurzaamheidsaspecten dient ter indicatie dat een fonds zich qua duurzaamheid in de juiste richting beweegt. Jaarlijks wordt beoordeeld in hoeverre het Zwitserleven Credits Fonds waarin het Fonds belegt zich met de juiste snelheid beweegt naar de geformuleerde ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt onafhankelijk van de Benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien de voortgang te veel afwijkt van het in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen beschreven transitiepad en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria hiervoor verder aangescherpt. Ook voor het Hypothekenfonds wordt jaarlijks vastgesteld in hoeverre voldaan wordt aan de voor dat fonds geldende duurzaamheidscriteria en/ of doelen, waarover vervolgens in het jaarverslag wordt gerapporteerd.

##### Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt, uitgaande van de strategische doelwegingen, de allocatie van het Fonds over de verschillende beleggingscategorieën weergegeven. Afhankelijk van de verhandelbaarheid (liquiditeit) van de beleggingsinstellingen (beleggingscategorie), kan binnen de bandbreedten, op basis van enerzijds de ‘minimale weging’ en anderzijds de ‘maximale weging’, van deze strategische doelwegingen worden afgeweken. Deze afwijkingen zijn derhalve nadrukkelijk niet bedoeld ten behoeve van het voeren van een actief allocatiebeleid ten opzichte van de Benchmark, maar om flexibiliteit te geven voor de omvang van de belegging in Nederlandse woninghypotheken.

Beleggingscategorie	Beleggingsinstelling	Strategische doelweginen	Minimale weginen	Maximale weginen
Bedrijfsobligaties	Zwitserleven Credits Fonds	76%	60%	100%
Nederlandse woninghypotheken	AeAM Dutch Mortgage Fund 2	24%	0%	40%

ACTIAM streeft ernaar zoveel als mogelijk in overeenstemming met de doelweginen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen. Als gevolg van verschillende handelsmomenten voor de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, alsmede de beperkte liquiditeit van het Hypothekenfonds, kan het voorkomen dat niet in overeenstemming met de doelweginen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen kan worden belegd. Dit kan leiden tot rendementsafwijkingen van het Fonds ten opzichte van het rendement van de benchmark.

De bandbreedten zijn opgenomen rekening houdend dat de verhandelbaarheid van participaties in het Hypothekenfonds maandelijks plaatsvindt. Dit houdt er verband mee dat de Nederlandse woninghypotheken waarin het Hypothekenfonds belegt niet of slechts in beperkte mate verhandelbaar zijn. Het kunnen beleggen in nieuwe hypothecaire vorderingen is daarbij tevens afhankelijk van de beschikbaarheid van geschikte woninghypotheken bij de achterliggende hypotheekverstrekker.

### Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzame karakteristieken en rekening houdend met het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid, belegt het Fonds voor circa 76% in een beleggingsinstelling, Zwitserleven Credits Fonds, die duurzaam beleggen tot doel heeft.

Ermeë rekening houdend dat het Fonds tevens belegt in Nederlandse woninghypotheken, waarvoor ACTIAM afwijkende duurzaamheidscriteria hanteert, beoogt het Fonds in totaliteit daarmee te voldoen aan artikel 8 vereisten uit hoofde van de SFDR. Het Fonds promoot in dit kader ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Hoewel het Fonds in zijn totaliteit duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de SFDR, niet tot doel heeft, draagt het Fonds via het Zwitserleven Credits Fonds, dat belegt in bedrijfsobligaties van ondernemingen en instellingen, bij aan het behalen van bepaalde duurzaamheidsdoelen. Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met gebruikmaking van een minimumpercentage van 30%. De betreffende ACTIAM Duurzaamheidsdoelen worden toegelicht in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus.

Met betrekking tot het Zwitserleven Credits Fonds beoordeelt ACTIAM 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 kunnen ondernemingen waarin wordt belegd worden aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

In de onderstaande tabel zijn de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen 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
	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, via de Onderliggende Beleggingsinstelling Zwitserleven Credits Fonds, deels in duurzame 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 waarin via het Zwitserleven Credits Fonds wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en om die reden is 0% van de beleggingen van het Fonds 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.

#### Disclaimer

Terwijl de ondernemingen en instellingen waarin het Fonds via het Zwitserleven Credits Fonds belegt bijdragen aan een of meerdere duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en de Taxonomieverordening en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doen aan overige duurzaamheidsdoelstellingen, geldt dit in beginsel niet voor de beleggingen in Nederlandse woninghypotheken waarin het Fonds via het Hypotheekfonds belegt. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geïnclassificeerd 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.*

Dit ziet op het uitgangspunt dat de onderliggende beleggingen van het Zwitserleven Credits Fonds voldoen aan de definitie van duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2(17) SFDR en de onderliggende beleggingen in het Hypotheekfonds niet. Gegeven de aard en karakteristieken van Nederlandse woonhypotheken en de duurzaamheidskarakteristieken van het Hypotheekfonds zouden de beleggingen in dit fonds naar het oordeel van de Beheerder geen ernstige afbreuk doen aan de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt, voor zover van toepassing, in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. Deze beleggingsinstellingen beleggen hoofdzakelijk in vastrentende instrumenten die luiden in euro's.

#### Vermogenstitels

Het Fonds belegt via de beleggingsinstellingen Zwitserleven Credits Fonds en het Hypotheekfonds hoofdzakelijk in respectievelijk bedrijfsobligaties en Nederlandse woninghypotheken.

In de hieronder opgenomen beschrijvingen van het beleggingsbeleid van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, wordt per Onderliggende Beleggingsinstelling het van toepassing zijnde beleid nader toegelicht. Voor het Fonds mag maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in liquide staatsobligaties.

#### Beleggingsbeleid Zwitserleven Credits Fonds

Het Zwitserleven Credits Fonds 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 hoofdzakelijk in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daartoe wordt op basis van een actief beleid belegd in een gespreide portefeuille van bedrijfsobligaties van ten minste 40 debiteuren. Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark. De benchmark is de iBoxx € Corporates Index (TR). Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling heeft het Zwitserleven Credits Fonds duurzaam beleggen als doel en streeft het Zwitserleven Credits Fonds de lange termijn ACTIAM Duurzaamheidsdoelen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Om toe te werken naar deze doelen voldoen alle beleggingen in het Zwitserleven Credits Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Onderstaand worden de belangrijkste beleidsuitgangspunten en beleggingsrichtlijnen van het Zwitserleven Credits Fonds puntsgewijs weergegeven:

- Het Zwitserleven Credits Fonds belegt zijn vermogen in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels.
- Een individuele vermogenstitel (met uitzondering van derivaten) waarin wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van één van de toonaangevende rating agencies.
- Het Zwitserleven Credits Fonds belegt voor minimaal 90% in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast kan maximaal 10% van de portefeuille van de Onderliggende Beleggingsinstelling worden belegd in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating.
- De verkooptermijn bij een ratingverlaging is 6 maanden wanneer als gevolg van een verlaging limieten worden overschreden. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert.
- De duration van de portefeuille mag maximaal 1 jaar afwijken van de duration van de benchmark.
- Alle beleggingen luiden in euro's.
- Maximaal 25% van de portefeuille mag worden belegd in vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de benchmark.
- Het Zwitserleven Credits Fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten). Deze zijn beperkt tot renteswaps, rentefutures, renteopties en credit default swaps. Derivaten transacties worden uitsluitend aangegaan onder bepaalde voorwaarden.
- Maximaal 10% van de portefeuille mag worden belegd in asset backed securities. Asset backed securities moeten voldoen aan een minimale gemiddelde issue rating van AA-.
- De gemiddelde rating van de portefeuille dient minimaal BBB+ te bedragen. Indien deze restrictie wordt overschreden, zal deze binnen 2 maanden worden hersteld.

Voor nadere informatie over het beleggingsbeleid van de Onderliggende Beleggingsinstelling Zwitserleven Credits Fonds wordt verwezen naar het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen.

### Nadere informatie en beleggingsbeleid AeAM Dutch Mortgage Fund 2

Het Hypothekenfonds is een fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 1.1 Wft. Aegon Investment Management B.V. fungeert als beheerder van dit fonds en zowel het fonds als de beheerder staan onder toezicht van de AFM.

Het Hypothekenfonds belegt in Nederlandse woninghypotheken waarvan het onderpand particuliere Nederlandse woonhuizen betreft. Het fonds belegt in deze woninghypotheken door in te schrijven op een dwarsdoorsnede (de zogeheten 'vertical slice') van de hypotheekproductie van Aegon Hypotheken B.V. Voor de individuele hypotheeken waarin door het fonds wordt belegd geldt een maximale leningomvang ten op zichte van de woningwaarde. Deze wordt aangeduid als de zogeheten 'Loan-to-Value' ratio of LTV-ratio en wordt uitgedrukt als percentage. De maximale LTV-ratio van hypotheeken van het Hypothekenfonds bedraagt 101%, wat betekent dat de hypotheek bij verstrekking niet meer mag bedragen dan 101% van de waarde van de woning waarop de hypotheek is verstrekt.

Het beleggingsbeleid van het Hypothekenfonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement, voor aftrek van beheerkosten, te behalen dan de benchmark. De benchmark van het fonds is JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands.

In geval er een beperktere beschikbaarheid is van hypothecaire vorderingen kan het Hypothekenfonds ook tijdelijk liquiditeiten aanhouden. De Onderliggende Beleggingsinstelling belegt strategisch in liquide middelen voor 0%, met een maximum van +5%, waarbij niet opgenomen bouwdepots niet worden meegeteld. Tevens kunnen gedurende korte tijd roodstanden worden aangegaan van maximaal 2%. Het Hypothekenfonds kan enkel in in euro gedomineerde instrumenten beleggen. Het fonds staat zogenaamde securities lending transacties, repo-transacties of derivatentransacties niet toe.

Voor het Hypothekenfonds gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Met betrekking tot de Onderliggende Beleggingsinstelling, toetst ACTIAM periodiek in hoeverre deze zich houdt aan het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid op het gebied van mens, milieu en maatschappij. Daarnaast dient deze achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces rekening te houden met duurzaamheidsaspecten. Hierbij kan worden gedacht aan het creëren van prikkels om hypotheeken aan te wenden om verduurzaming van de woning te stimuleren, alsmede aan principes die de kans verminderen dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

Voor meer informatie over het Hypothekenfonds wordt verwezen naar het prospectus van AeAM Dutch Mortgage Fund 2.

## 11.8.2 Risicofactoren

Risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in Participaties van het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds:

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Duurzaamheidsrisico
- Inflatierisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Risico van vervroegde aflossing
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Uitbestedingsrisico
- Paraplurisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

### Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

Het ACTIAM Duurzaamheidsbeleid, SFDR en de Taxonomieverordening richten zich in dit kader hoofdzakelijk op beleggingen in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten, waarbij voor hypotheken een separaat duurzaamheidsbeleid van toepassing is. Daarom zijn onderstaande belangrijkste duurzaamheidsrisico's alleen bepaald voor de beleggingen van het Zwitserleven Credits Fonds in door ondernemingen uitgegeven financiële instrumenten. Hieronder vallen geen beleggingen in woninghypotheken.

Duurzaamheidsthema	Financieel materiële ESG-risico's	Impact	Risico
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Handelingen om een ethisch ondernemingsklimaat te creëren hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatiemodel, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit – bewust of onbewust – leiden tot het overschrijden van de normen. Dit kan de onderneming kwetsbaar maken voor (juridische) claims en of het verliezen van marktaandeel.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen en of een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Activiteiten om het bestaansrecht (de zogenaamde license to operate) te behouden. Dit heeft onder meer invloed op mensenrechten,	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer terugroepkosten, boetes en verplichte beleidswijzigingen en of	Gemiddeld

Duurzaamheidsthema	Financieel materiële ESG-risico's	Impact	Risico
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen	<p>verhoudingen binnen gemeenschappen, sociale gelijkheid en de toegang tot en betaalbaarheid van bijvoorbeeld gezondheidszorg en financiering. Wanneer dit niet goed is ingericht kan dit ondernemingen ook kwetsbaar maken voor veiligheidsgeschillen en terugroepkosten.</p> <p>Beheersing van het gebruik van fossiele brandstoffen. Dit heeft onder meer invloed op de klimaatverandering, luchtvervuiling, de beschikbaarheid van energie en gezondheid. Wanneer ondernemingen hier niet voldoende aandacht aan geven kan dit het voortbestaan van de onderneming in gevaar brengen. Risico's zijn overheidsingrijpen en verlies van klanten.</p>	<p>een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.</p> <p>Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen wanneer boetes, verplichte beleidswijzigingen, het afschrijven van activa en een negatieve perceptie van de klant leidt tot verslechtering van het kredietprofiel van die onderneming waardoor spreads uitlopen en – in zeer ernstige gevallen – leiden tot een faillissement.</p>	Laag

### Duurzaamheidsrisico's woninghypotheken

Voor het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 waarin door het Fonds wordt belegd zijn de volgende belangrijkste duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd:

Duurzaamheidsthema	Financieel materiële ESG-risico's	Impact	Risico
Duurzaamheidsrisico's verbonden aan de waarde van de woningen	Verouderde woningen die niet voldoen aan de meest recente bouwnormen op het gebied van energie-efficiëntie lopen het risico om minder waard te worden. Dit risico wordt groter naarmate de woningkrapte minder wordt en huizenkopers meer rekening houden met energie-efficiëntie van woningen.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen als een groeiend aantal woningeigenaren de hypotheek niet kan terugbetalen door een daling van de woningwaarde.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico's verbonden aan klimaatverandering	Toenemende fysieke risico's van klimaatverandering leiden er toe dat de kans toeneemt dat huizen schade ondervinden door bijvoorbeeld dalende bodems, overstromingen, storm of extreme regenval. Dergelijke schade kan leiden tot hoge schades bij huiseigenaren of een daling van de waarde van woningen die zich in risicogebieden bevinden.	Financiële impact op de portefeuille kan zich voordoen als een groeiend aantal woningeigenaren wordt geconfronteerd met schade veroorzaakt door klimaatverandering.	Gemiddeld

### 11.8.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.





## 9 Toevoeging - Precontractuele informatie over duurzaamheid: Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

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 mei 2023.

## Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

LEI-code: 5493000AK823WPAQ3P14

Dit fonds wordt beheerd door ACTIAM 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: ..%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum 30% duurzame beleggingen hebben
<input type="checkbox"/> 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 als ecologisch duurzaam gelden.
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet 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 type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ..%	<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?



Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds (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. Het Fonds combineert een belegging in het Zwitserleven Credits Fonds, een fonds dat belegt in bedrijfsobligaties, met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het AeAM Dutch Mortgage Fund 2 dan wel een vergelijkbaar door Aegon Hypotheken B.V. te beheren hypothekenfonds ('het Hypothekenfonds').

Zowel het Zwitserleven Credits Fonds als het Hypothekenfonds promoten in dit kader ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Hoewel het Fonds in zijn totaliteit duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de SFDR, niet tot doel heeft, draagt het Fonds via het Zwitserleven Credits Fonds, dat belegt in bedrijfsobligaties van ondernemingen en instellingen, bij aan het behalen van bepaalde duurzaamheidsdoelen.

Zowel de beleggingen van het Zwitserleven Credits Fonds als van het Hypothekenfonds doen geen ernstige afbreuk aan sociale of milieudoelstellingen. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het via het Zwitserleven Credits Fonds in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Tevens worden deze aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft, via de belegging in het Zwitserleven Credits Fonds, 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, via de belegging in het Zwitserleven Credits Fonds, 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 beheeren; en
- Positief bijdragen aan het welzijn van medewerkers van ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd.

Voor het Hypothekenfonds gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Met betrekking tot het Hypothekenfonds, toetst ACTIAM periodiek in hoeverre het beleid hiervan aansluit bij minimum duurzaamheidseisen die gelden uit hoofde van het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarnaast dient de achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces rekening te houden met duurzaamheidsaspecten. Hierbij kan worden gedacht aan het creëren van prikkels om hypotheekaanvragen te stimuleren, alsmede aan principes die de kans verminderen dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan het Fonds gerelateerde benchmark niet is afgestemd met de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen in hoeverre met de beleggingen de ACTIAM 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.

ACTIAM rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Momenteel omvat dit, voor wat betreft de belegging die het Fonds heeft in het Zwitserleven Credits Fonds, in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO<sub>2</sub>-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO<sub>2</sub>-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 benchmark<sup>1</sup>; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark<sup>2</sup>.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m<sup>3</sup> watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m<sup>3</sup> watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort ACTIAM op basis van de genoemde indicatoren voor de belegging die het Fonds heeft in het Zwitserleven Credits 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 ACTIAM 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 ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat de 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 ACTIAM 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. ACTIAM 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 ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voor het Hypothekenfonds wordt er gecontroleerd of de achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces actief aan elke kredietnemer de mogelijkheid aanbiedt om een duurzame lening af te nemen en daarnaast gunstigere financieringsvoorwaarden aanbiedt voor huizen met superieure duurzaamheidskarakteristieken. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het Hypothekenfonds vormen onder meer de mate waarin duurzame hypotheek en/ of hypotheek met gunstige financieringsvoorwaarden worden verstrekt, waarover door de hypotheekverstrekker tevens wordt gerapporteerd.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 die deel uitmaken van het Zwitserleven Credits Fonds waarin wordt belegd 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 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 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 1 van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDGs, waarbij door de betreffende onderneming of instelling eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs 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. De duurzame beleggingen beleggen enkel in ondernemingen en instellingen 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 ACTIAM 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 uitsluitend in participaties van twee specifiek geselecteerde beleggingsinstellingen (zie nadere toelichting hieronder in het antwoord op de vraag “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?”). Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid dat wordt uitgevoerd in de betreffende beleggingsinstellingen onder beheer van ACTIAM resulteert in een afzonderlijk beleggingsuniversum voor de belegging in Zwitserleven Credits Fonds, met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het ACTIAM Duurzaam

Beleggingsbeleid én die een bijdrage kunnen leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid zorgt er eveneens voor dat ondernemingen en instellingen 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.

Ten eerste heeft ACTIAM 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 activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijv. in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen en instellingen die niet voldoen worden voor alle ACTIAM 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 en instellingen 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.

Ten tweede beoordeelt ACTIAM of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage kan leveren aan ten minste één van de geformuleerde ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.<sup>3</sup> ACTIAM 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 ACTIAM screening	' <i>Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid</i> ' die hier onderdeel van zijn
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO <sub>2</sub> -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 verpakkingsoplossingen, 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 het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming 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.

<sup>3</sup> 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 bovenstaande vraag is aangegeven, vindt voor het Zwitserleven Credits Fonds de 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.

Voor overheden heeft ACTIAM specifieke Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd. Deze zijn opgezet aan de hand van ESG indicatoren en gaan verder dan de 'indicatoren voor ongunstige effecten' die voor overheden zijn geformuleerd. De beoordeling kan als volgt worden samengevat:

- Governance: blijk geven van goed bestuur, inclusief elementen als de naleving van politieke rechten en burgerlijke vrijheden, geen betrokkenheid bij structurele corruptie, zorg voor institutionele kracht en geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel;
- Sociaal: voorzien in fatsoenlijke omstandigheden voor menselijk en sociaal kapitaal, inclusief elementen zoals naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten;
- Milieu: het opnemen van (de gevolgen van) klimaatverandering, schaarste van hulpbronnen en andere milieurisico's in de besluitvorming van de overheid. Dat wil zeggen dat van overheden wordt verwacht dat ze in beleidsprogramma's rekening houden met de risico's, kansen en effecten van klimaatverandering en schaarste van hulpbronnen.

Voor landen neemt ACTIAM internationale verdragen en afspraken in overweging bij het construeren van het beleggingsuniversum. Zo worden bijvoorbeeld landen op de UN Sanctielijst direct uitgesloten van mogelijke beleggingen. Een ander voorbeeld is de 1948 Universal Declaration of Human Rights; als overheden niet (voldoende) rekening houden met het belang van het menselijk kapitaal van hun land, dan wil ACTIAM niet investeren in de staatsobligaties van dit land.

Bovenstaande criteria zijn de minimale beginselen waaraan overheden moeten voldoen; overheden die niet voldoen aan bovenstaande criteria worden uitgesloten van belegging door het Zwitserleven Credits Fonds, waarin door dit Fonds wordt belegd.

Met betrekking tot het Hypothekenfonds, wordt de mate van energie-inefficiëntie van van woningen waarvoor hypotheek zijn verstrekt in acht genomen. Door ervoor te zorgen dat hypotheekverstrekkers enkel worden geselecteerd indien deze gunstige financieringsvoorwaarden aanbieden voor woningen met een superieure energiezuinigheid, houdt dit financiële product effectief rekening met de energie-efficiëntie van het vastgoed dat wordt gefinancierd.

### 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 die niet voldoen aan de ACTIAM Fundamentele Beleggingsbeginselen worden 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.

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

Zoals in de beantwoording van de voorgaande vraag ' *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame 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 ACTIAM 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 ACTIAM.

Het Hypothekenfonds beschouwt als belangrijkste ongunstige effect op duurzaamheidsfactoren de mate van energie-inefficiëntie van woningen waarvoor hypotheekleningen zijn verstrekt. Door ervoor te zorgen dat er alleen hypotheekverstrekkers worden geselecteerd die gunstige financieringsvoorwaarden aanbieden voor woningen met superieure energiezuinigheid, houdt dit financiële product effectief rekening met de energie-efficiëntie van het vastgoed dat wordt gefinancierd.

De ' *Verklaring belangrijkste ongunstige effecten* ' van ACTIAM is te vinden op de website [www.actiam.nl](http://www.actiam.nl).

□ Nee

#### 4. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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



Het beleggingsbeleid van het Fonds is, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	Weging
Bedrijfsobligaties	iBoxx € Corporates Index (TR)	76%
Nederlandse woninghypotheken	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands	24%

Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds spreidt haar beleggingen over verschillende beleggingscategorieën. Het Fonds belegt hiertoe zijn middelen in meerdere geselecteerde beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds. De categorieën waarin wordt belegd betreffen bedrijfsobligaties en Nederlandse woninghypotheken.

In de onderstaande tabel worden de onderliggende beleggingsinstellingen getoond.

Beleggingscategorie	Beleggingsinstelling
Bedrijfsobligaties	Zwitserleven Credits Fonds
Nederlandse woninghypotheken	AeAM Dutch Mortgage Fund 2

ACTIAM 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 ACTIAM alle entiteiten waarin kan worden belegd door het Zwitserleven Credits Fonds 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 ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de ACTIAM 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 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).

- **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 ACTIAM.
- **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Het belegbare universum van het Zwitserleven Credits Fonds bevat hoofdzakelijk 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 en instellingen die zijn ingedeeld in de categorie 'risicovol'. Wanneer een debiteur wordt geclassificeerd in de categorie '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 voldoen aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en zijn door ACTIAM wordt geclassificeerd als 'duurzame', 'groene', 'sociale' of 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie.

Meer informatie over het beheer van het Hypothekenfonds leest u in het prospectus van Aegon Investment Management B.V.

#### **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 ACTIAM aan de hand van het ACTIAM 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 principes<sup>4</sup> om mens, milieu en samenleving respectvol te behandelen en de principes van goed bestuur volgen zoals geformuleerd in de ACTIAM Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het houdt ook in dat alle investeringen in ondernemingen die kwalificeren als 'duurzame belegging', bijdragen aan ten minste één van de ACTIAM duurzaamheidsdoelstellingen. Eveneens betekent dit dat alle investeringen in ondernemingen of instellingen duurzaamheid promoten zonder de duurzaamheidsdoelen significant te schaden.

<sup>4</sup> 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 ACTIAM 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 ACTIAM 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.



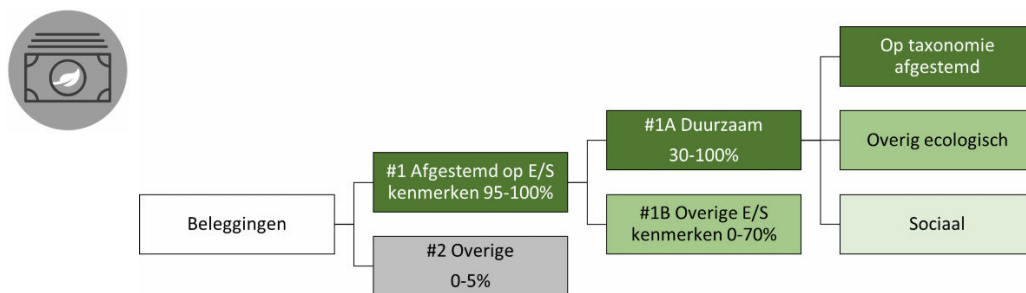
Om de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen, beoordeelt ACTIAM bovendien het gedrag en de integriteit van elke onderneming. ACTIAM is van mening dat gezond gedrag en hoge integriteitsniveaus bijdragen aan de financiële prestaties van ondernemingen op de lange termijn, de stabiliteit 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.

ACTIAM 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. ACTIAM heeft drempels vastgesteld die bepalen hoe de ondernemingen worden ingedeeld.

De onderliggende beleggingen van het Hypotheekfonds zijn geen beleggingen in bedrijven. Deze beleggingen kunnen daarom niet worden beoordeeld op criteria van goed bestuur.

## 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.

Het Fonds belegt in een mix van twee specifiek geselecteerde beleggingsinstellingen die met hun onderliggende beleggingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria. De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Bedrijfsobligaties	76%	60%	100%
Nederlandse woninghypotheken	24%	0%	40%

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie 'bedrijfsobligaties', belegt het Fonds zijn vermogen in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels. Voor minimaal 90% zijn deze beleggingen van 'investment grade' kwaliteit. Het Fonds belegt uitsluitend in obligaties die voldoen aan minimumcriteria uit hoofde van het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid, 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. Zoals hierboven besproken houdt dit in dat alle ondernemingen en instellingen waar in wordt belegd geen ernstige afbreuk doen aan sociale of milieudoelstellingen en voldoen aan de principes van goed bestuur. Daarnaast belegt het Fonds, via het Zwitserleven Credits Fonds, voor minimaal 30% in obligaties die worden gekarakteriseerd als duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM duurzaamheidsdoelen. In dit kader bestaat een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door ondernemingen en instellingen die actief bijdragen aan het realiseren van de 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. Het Zwitserleven Credits Fonds streeft ernaar om in dat kader minimaal 10% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds').

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie 'Nederlandse woninghypotheken', gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Met betrekking tot het Hypothekenfonds, toetst ACTIAM periodiek in hoeverre het beleid hiervan aansluit bij minimum duurzaamheidseisen uit hoofde van het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Daarnaast dient de achterliggende hypotheekverstrekker in het hypotheekverstrekkingproces rekening te houden met duurzaamheidsaspecten. Hierbij kan worden gedacht aan het creëren van prikkels om hypotheken aan te wenden om verduurzaming van de woning te stimuleren, alsmede aan principes die de kans verminderen dat kwetsbare groepen worden blootgesteld aan risico's van overcreditering.

Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen dat bijdraagt aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen wordt 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?

Indien van toepassing vinden eventuele beleggingen in derivaten uitsluitend plaats als deze zijn uitgegeven door instellingen die voldoen aan de voorwaarden zoals geformuleerd in het ACTIAM 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:

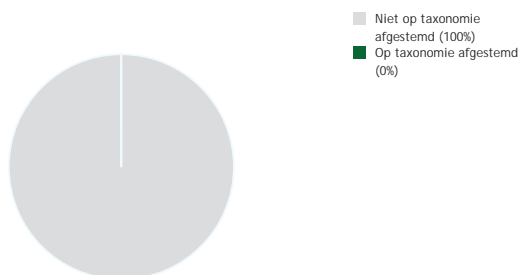
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft.
- de kapitaaluitgaven ('CapEx') die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie.
-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

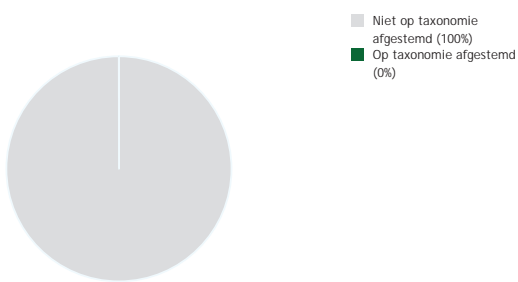
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 blootstellingen aan staatsschulden.

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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel bepaald. Aangezien het Fonds, via Zwitserleven Credits Fonds, hoofdzakelijk belegt in ondernemingen die zijn geclassificeerd als 'adaptief' en 'positieve impact' en zich richt op het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen, streeft het Fonds naar 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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel bepaald. Alle beleggingen van het Fonds worden gecategoriseerd als 'adaptief' en 'positieve impact', en onder specifieke voorwaarden ook als 'risicovol', en dragen bij aan de milieu- of sociale doelstellingen van het Fonds. Er wordt vooraf geen onderscheid gemaakt tussen ecologische, sociale of met de taxonomieverordening in overeenstemming zijnde beleggingen.

### 8. Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?



In overeenstemming met het antwoord op de vorige vraag is geen minimaal aandeel 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 de onderliggende beleggingsinstellingen 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.

