

Toelichting

Rotterdam, 1 december 2022

ACTIAM N.V. ('ACTIAM', of de 'Beheerder'), de beheerder van Zwitserleven Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van de subfondsen die deel uitmaken van Zwitserleven Beleggingsfondsen (de 'Fondsen') met ingang van 1 januari 2023 te wijzigen. De wijziging betreft dat voor alle Fondsen het duurzaamheidsbeleid wordt aangescherpt. In dat kader wordt tevens per 1 januari 2023 het prospectus geactualiseerd.

Aanscherping van het duurzaamheidsbeleid

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

Achtergrond aanpassing SFDR fondsclassificatie van artikel 9 naar artikel 8

In maart 2021 zijn de zogenaamde 'level 1' vereisten in werking getreden die gelden vanuit Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), vooruitlopend op het van toepassing worden van 'level 2' vereisten per 1 januari 2023. De 'level 1' vereisten kunnen worden beschouwd als een algemeen normenkader met hoofdzakelijk open normen. Om de uitvoering van het algemene normenkader mogelijk te maken, worden vervolgens op level 2 de open normen nader uitgewerkt in zogenaamde technische standaarden. De technische standaarden met betrekking tot SFDR zijn 6 april 2022 aangenomen. Ondanks de nadere uitwerking van 'level 1' diende reeds in maart 2021, op basis van de toen geldende open normen, een keuze te worden gemaakt voor een classificatie van de Fondsen.

Omdat ACTIAM voor de fondsen die in aandelen van beursgenoteerde (vastgoed)ondernemingen beleggen (Zwitserleven Europees Aandelenfonds, Zwitserleven Vastgoedfonds, Zwitserleven Wereld Aandelenfonds en Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds) gebruik maakt van duidelijke en meetbare duurzaamheidsdoelstellingen in de desbetreffende fondsen en mede op basis daarvan haar beleggingen selecteert, is in maart 2021 geopteerd voor classificatie van deze fondsen als artikel 9 fondsen. ACTIAM voert dienaangaande een sterk op duurzaamheid georiënteerd beleggingsbeleid, met gebruikmaking van duidelijke duurzaamheidsdoelstellingen, -criteria en -randvoorwaarden (het 'ACTIAM Duurzaamheidsbeleid').

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

Fonds	Huidige SFDR classificatie	SFDR classificatie per 1 januari 2023
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	Artikel 9	Artikel 8
Zwitserleven Vastgoedfonds	Artikel 9	Artikel 8
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	Artikel 9	Artikel 8
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	Artikel 9	Artikel 8

Beleggen op basis van inclusiviteit

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

Introductie definitie en doelstellingen Duurzame Beleggingen

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

- **Klimaatmitigatie & adaptatie:** netto geen uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020, en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste reductiepad naar een klimaatverandering van maximaal 1,5 graad.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050;
- **Bevordering van goede leefomstandigheden:** uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren; en
- **Bevordering van goede werkomstandigheden:** uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen.

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

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

- Een onderneming of instelling behaalt ten minste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten;
- Een onderneming of instelling levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste één van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDGs oftewel ontwikkelingsdoelen, waarbij door de betreffende onderneming of instelling eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDGs; of
- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door ACTIAM wordt geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie.

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

Fonds	Percentage
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	50%
Zwitserleven Vastgoedfonds	50%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	60%
Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds	50%
Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds	0%
Zwitserleven Obligatiefonds	25%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0%

Door het helder definiëren van Duurzame Beleggingen en doelstellingen, beoogt ACTIAM ten behoeve van beleggers het inzicht in het duurzame profiel van de Fondsen alsmede in de duurzaamheidsambities verder te verhogen. Terwijl 50% als richtpercentage wordt gehanteerd voor de meeste van de Fondsen, zijn de percentages voor fondsen die in obligaties beleggen lager vastgesteld dan wel op nihil. Dit heeft ermee te maken dat deze fondsen in meer of minder mate in staatsobligaties beleggen, welke niet categoriseren als Duurzame Beleggingen. Voor het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is het minimumpercentage Duurzame Beleggingen vastgesteld op 60%, aangezien dat fonds voor 20% belegt in het Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds. Voor dit artikel 9 fonds geldt per definitie dat alle onderliggende beleggingen kwalificeren als Duurzame Belegging.

Aanpassing duurzaamheidsraamwerk

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

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



Actualisatie prospectus en addendum

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

De Beheerder,
ACTIAM N.V.

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