

Toelichting

Rotterdam, 14 oktober 2022

ACTIAM N.V. ('ACTIAM', of de 'Beheerder'), de beheerder van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen met ingang van 15 november 2022 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid, de benchmark en een verhoging van de beheervergoeding van het subfonds Zwitserleven Selectie Fonds (het 'Fonds').

Aanpassing beleggingsbeleid

Momenteel belegt het Fonds in drie onderliggende beleggingsinstellingen: Zwitserleven Vastgoedfonds (40%), RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR (30%) en ACTIAM Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) (30%). De voorgenomen wijziging betreft de toevoeging van een vierde beleggingscategorie waarin het Fonds zal gaan beleggen, via de onderliggende beleggingsinstelling ACTIAM Financial Inclusion Fund. Deze beleggingscategorie betreft microfinancieringen in de vorm van onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden. De beleggingen in Zwitserleven Vastgoedfonds, RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR en ACTIAM Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) blijven in stand, waarbij de doelweginen en bandbreedten van voornoemde beleggingsinstellingen zullen wijzigen om ruimte te creëren voor de belegging in het ACTIAM Financial Inclusion Fund.

De toevoeging van ACTIAM Financial Inclusion Fund vindt plaats om ten behoeve van participanten meer toegevoegde waarde met het Fonds te creëren. Dit ziet onder meer op een verdere diversificatie van het beleggingsbeleid, waarmee een verbeterd rendement risicoprofiel van het Fonds wordt beoogd. Bovendien wordt het beleid van het Fonds, door middel van de toevoeging van de onderliggende beleggingsinstelling ACTIAM Financial Inclusion Fund, verder verduurzaamd, ermee rekening houdend dat met het ACTIAM Financial Inclusion Fund positieve sociale en maatschappelijke impact wordt gecreëerd.

1. Aanpassing verdeling over beleggingscategorieën

In samenhang met de belegging in ACTIAM Financial Inclusion Fund zullen de strategische wegingen, de verdeling van het vermogen van het Fonds over de verschillende beleggingscategorieën, wijzigen. Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren, kan binnen de bandbreedte, op basis van enerzijds de 'minimale weging' en anderzijds de 'maximale weging', van deze strategische wegingen per beleggingscategorie worden afgeweken. Ten aanzien van het Fonds hanteert de Beheerder momenteel een bandbreedte per beleggingscategorie van maximaal 10%. Als gevolg van de belegging in ACTIAM Financial Inclusion Fund worden de toegestane bandbreedtes aangepast. Terwijl de strategische weging voor ACTIAM Financial Inclusion Fund 7% bedraagt, mag voor maximaal 15% in dit fonds worden belegd. In dit kader wordt voor Zwitserleven Vastgoedfonds een maximale afwijking ten opzichte van de strategische weging gehanteerd van -8% en +7%. Daarnaast geldt dat voor ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.) en RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR een maximale afwijking ten opzichte van de strategische wegingen wordt gehanteerd van 5%. Met ingang van 15 november 2022 komt de verdeling over de beleggingscategorieën als volgt te luiden:

Beleggingscategorie	Beleggingsinstelling	Strategische wegingen	Minimale wegingen	Maximale wegingen
Beursgenoteerd vastgoed	Zwitserleven Vastgoedfonds	43%	35%	50%
Obligaties Opkomende Landen Harde Valuta	ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.)	30%	25%	35%
Hoogrentende Bedrijfsobligaties Wereldwijd Euro hedged	RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	20%	15%	25%
Onderhandse leningen financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden	ACTIAM Financial Inclusion Fund	7%	0%	15%

II. Aanpassing benchmark

De benchmark van het Fonds is een samengestelde index en is samengesteld op basis van de relevante benchmarks van de beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. Als gevolg van de toevoeging van de belegging in ACTIAM Financial Inclusion Fund, zal de samengestelde benchmark van het Fonds worden aangepast. Met ingang van 15 november 2022 komt de samengestelde benchmark van het Fonds als volgt te luiden:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Zwitserleven Vastgoedfonds	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	43
ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro hedged)	30
RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	Bloomberg Global High Yield Corporate Index	20
ACTIAM Financial Inclusion Fund	Dit fonds volgt geen specifieke benchmark maar een rendementsdoelstelling dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%	7

Informatie over het ACTIAM Financial Inclusion Fund

Het ACTIAM Financial Inclusion Fund betreft een, door ACTIAM beheerd, open-end en fiscaal transparant fonds voor gemene rekening. De betreffende beleggingsinstelling is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn. Het ACTIAM Financial Inclusion Fund is gevestigd ten kantore van de Beheerder en staat onder toezicht van de AFM en DNB. De beleggingsinstelling belegt in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2(17) SFDR, in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Het ACTIAM Financial Inclusion Fund belegt hoofdzakelijk in kortlopende onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden, met als doel de (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten te vergroten voor micro-ondernemers, het kleinere MKB en huishoudens met een laag inkomen in opkomende landen en ontwikkelingslanden. Daarmee beoogt het ACTIAM Financial Inclusion Fund positieve maatschappelijke impact te realiseren, welke minimaal jaarlijks wordt gemeten en gerapporteerd. De term 'Financial Inclusion' duidt op het toegankelijk maken van betaalbare financiële dienstverlening voor de meerderheid van de bevolking, ook voor mensen voor wie het beschikbare inkomen zich bevindt op of onder het bestaansminimum en/of lage inkomensgroepen. Toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten kan duurzame bedrijfs groei stimuleren en huishoudens met lage inkomens ondersteunen bij het voldoen aan hun basisbehoeften en het verbeteren van hun financiële welzijn.

De kredietkwaliteit van de leningen waarin het ACTIAM Financial Inclusion Fund belegt kwalificeert over het algemeen als lager dan 'investment grade', waar deze leningen veelal geen rating hebben van toonaangevende rating agencies en geen notering aan een gereguleerde markt. Daarnaast hebben de leningen een (zeer) beperkte liquiditeit daar er geen openbare markt is om deze leningen te verhandelen. Derhalve wordt in deze leningen in beginsel op basis van een 'buy-and-hold'-strategie belegd. Dit vraagt om een nauwgezette beoordeling en monitoring van de kredietkwaliteit van (potentiële) financiële instellingen waaraan de leningen worden verstrekt.

Het beleggingsbeleid van het ACTIAM Financial Inclusion Fund heeft een financiële rendementsdoelstelling gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%. Naast het realiseren van een financieel rendement, beoogt het ACTIAM Financial Inclusion Fund nadrukkelijk positieve sociale en maatschappelijke impact te creëren. Dit vindt plaats door bevordering van toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor huishoudens met lage inkomens, micro-ondernemers en kleinere MKB-bedrijven in opkomende landen en ontwikkelingslanden.

Het duurzaamheids- en impactbeleid van het ACTIAM Financial Inclusion Fund is grotendeels gebaseerd op het toepassen van 'seven guidelines for investors in inclusive finance', zoals opgenomen in Principles for Responsible Investment ('PRI'). PRI is een initiatief van beleggers, in samenwerking met onder andere het Global Compact initiatief van de Verenigde Naties, gericht op het inbedden van duurzaamheidsprincipes in beleid en gedrag van ondernemingen. Deze principes bieden sinds 2011 een kader voor Financial Inclusion om het duurzame karakter daarvan te bevorderen en verder te professionaliseren. In dit kader wordt elke financiële instelling waaraan door het ACTIAM Financial Inclusion Fund een lening wordt verstrekt, zorgvuldig beoordeeld op basis van financiële en niet-financiële criteria.

Beheervergoeding

Als gevolg van de toevoeging van de belegging in ACTIAM Financial Inclusion Fund zullen de doorlopende kosten van het Fonds stijgen. De beheervergoeding van het Fonds wordt derhalve per 15 november 2022 bijgesteld van 0,186% naar 0,21%.

Implementatie, transitieperiode en bijbehorende kosten

Ter uitvoering van de wijziging zal het Fonds een gedeelte van haar aandelen in het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR inwisselen voor participaties in het ACTIAM Financial Inclusion Fund. Indien mogelijk zal er gebruik worden gemaakt van toe- en uittreding in het Fonds om naar de nieuwe strategische wegen te bewegen voor de diverse onderliggende beleggingsinstellingen.

Aangezien de beleggingsportefeuille van ACTIAM Financial Inclusion Fund bestaat uit beleggingen met een illiquide karakter, zal de positie van het Fonds in deze onderliggende beleggingsinstelling gefaseerd worden opgebouwd. Voor deze opbouw zal een ruime periode in acht worden genomen, namelijk van 15 november 2022 tot en met eind september 2023, waarbij de Beheerder streeft naar een voltooiing van de transitieperiode per eind juni 2023.

De uitvoering van de wijziging van het beleggingsbeleid brengt mogelijk transactiekosten met zich mee. De geschatte eenmalige transactiekosten bedragen naar verwachting 0,00% tot 0,01% over de totale waarde van het Fonds en komen ten laste van het Fonds. De overige kosten die met de transitie gepaard gaan worden gedragen door ACTIAM.

Actualisatie prospectus en addendum

Bovengenoemde voorgenomen wijzigingen treden in werking per 15 november 2022, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in het Fonds kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 15 november 2022 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen d.d. 1 augustus 2022 en verwerkt in het prospectus op het moment van het inwerking treden van de beleggingsbeleidswijziging. Dit addendum en het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen zijn 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