



Toelichting

Utrecht, 8 mei 2020

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen met ingang van 11 juni 2020 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van Zwitserleven Selectie Fonds (hierna het 'Fonds').

Aanpassing beleggingsbeleid Zwitserleven Selectie Fonds

Momenteel belegt het Fonds in de beleggingsinstellingen: Zwitserleven Vastgoedfonds (40%), RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR (30%) en ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) (30%). De aanpassing betreft de vervanging van de huidige belegging in ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) door een belegging in de nieuw op te richten beleggingsinstelling: ACTIAM Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) (hierna 'het EMD-fonds'). De overige bouwstenen van het Fonds, namelijk Zwitserleven Vastgoedfonds en RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR, blijven ongewijzigd, waarbij tevens de doelweginen en bandbreedten hetzelfde zullen blijven.

Met deze wijziging geeft ACTIAM gevolg aan haar strategiewijziging om beleggingsproposities voortaan in Nederland te concentreren. Het EMD-fonds wordt beheerd door ACTIAM en is gevestigd in Nederland. Het EMD-fonds staat onder toezicht van de AFM en valt onder de AIFM-richtlijn. De beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, en de benchmark van het EMD-fonds zijn gelijk aan die van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.). Aangezien het EMD-fonds dezelfde benchmark hanteert als ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) leidt de wijziging van het beleggingsbeleid niet tot een wijziging van de samengestelde benchmark van het Fonds.

Hieronder vindt u de informatie over het beleggingsbeleid van het EMD-fonds:

Beleggingsbeleid van het EMD-fonds

Het EMD-fonds streeft ernaar om voor de participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, door te beleggen op basis van een duurzaam beleggingsbeleid. Het EMD-fonds belegt uitsluitend in staatsobligaties van opkomende markten en obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen, of aan overheid gerelateerde ondernemingen, uit opkomende markten. Voor het EMD-fonds wordt middels actief beheer een financieel rendement nagestreefd dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged), gemeten over een periode van drie jaar. Het beleggingsbeleid kent een overwegend systematisch karakter, waarbij op basis van een gestructureerd beleggingsproces debiteuren worden geselecteerd die zowel qua kredietwaardigheid als duurzaamheid voldoen aan minimum criteria die ACTIAM daaraan stelt.

Naast het nastreven van een rendementsdoelstelling dienen alle beleggingen van het EMD-fonds te voldoen aan minimum criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het ESG-beleid is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan gestelde minimum ESG-criteria en waarbij het 'adaptieve vermogen' ontbreekt worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met debiteuren een dialoog kan worden aangegaan om beleid op het gebied van ESG-aspecten te verbeteren.

Het streven luidt om een ten opzichte van de benchmark zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en CO2-voetafdruk. De minimale eis luidt dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het EMD-fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. Daarnaast belegt het EMD-fonds bijvoorbeeld niet in vastrentende waarden die uitgegeven zijn door aan overheden gerelateerde ondernemingen of instellingen met een hoog inkomstenaandeel uit de productie van olie of uit elektriciteitsopwekking met behulp van steenkool.

Meer ruimte voor blootstelling aan kredietrisico

Evenals ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) hanteert het EMD-fonds ratingrestricties die zorgdragen voor beheersing en spreiding van kredietrisico's. Deze restricties komen in hoge mate overeen met die van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.), waarbij één restrictie met betrekking tot ratingcategorieën waarin kan worden belegd evenwel in beperkte mate zal worden verruimd. Terwijl het ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.) niet toegestaan is in debiteuren te beleggen met een lagere gemiddelde rating dan CCC, zal het EMD-fonds maximaal 2,5% van het fondsvermogen mogen beleggen in individuele landen die een gemiddelde rating hebben CCC of lager. Voorwaarde hierbij is dat de debiteur in deze categorie dient te zijn opgenomen in de benchmark van het EMD-fonds.

De overige door het EMD-fonds gehanteerde kredietrisicorestricties, die betrekking hebben op debiteurencategorieën met ratingklassen B of hoger, komen overeen met de betreffende restricties die thans van toepassing zijn op het ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.). In de onderstaande tabel zijn de voor het EMD-fonds van toepassing zijnde maximumrestricties per land opgenomen:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal belang %
BBB of hoger	10,0
BB	7,5
B	5,0
CCC of lager, waarbij de debiteur dient te zijn opgenomen in de benchmark van het fonds	2,5

Implementatie

Ten behoeve van de wijziging van het beleggingsbeleid zal het Fonds haar totale aandelenbelang in ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund H.C. verkopen en inruilen voor een evenredig belang in het EMD-fonds. ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund H.C. zal in dit kader de met de verkoopwaarde corresponderende vermogensbestanddelen in natura leveren aan het EMD-fonds. Hiermee kan de omzetting efficiënt worden bewerkstelligd en worden implementatierisico's en transactiekosten tot een minimum beperkt.

Kosten

Alle kosten die met de wijziging gepaard gaan worden gedragen door ACTIAM, waarbij ook de door het Fonds in rekening gebrachte beheervergoeding ongewijzigd blijft.

Actualisatie van namen van (mede)beleidsbepalers en aandeelhouder moederbedrijf

In de afgelopen periode hebben wijzigingen plaatsgevonden met betrekking tot de samenstelling van zowel de directie van ACTIAM als van de raad van toezicht van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen. Daarnaast kent het moederbedrijf van ACTIAM (VIVAT N.V.) een andere aandeelhouder. Met ingang van 8 mei 2020 zijn in de voorwaarden de samenstelling van de directie en de raad van toezicht alsmede de aandeelhouder van het moederbedrijf van ACTIAM aangepast naar de huidige situatie.

Actualisatie prospectus en addendum

De voorgenomen wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds treedt in werking op 11 juni 2020, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen die verbandhouden met de actualisatie van namen van (mede)beleidsbepalers en aandeelhouder van het moederbedrijf van ACTIAM, treden per direct in werking. De wijzigingen zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen van 1 februari 2020. Dit addendum is gepubliceerd op 8 mei 2020 op de webpagina van de beheerder. Het in werking treden van de wijziging per 11 juni 2020 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

F.L. Kusse
D.G. Keiller