



Toelichting

Utrecht, 22 januari 2018

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van de fondsenparaplu Zwitserleven Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Beleggingsfondsen met ingang van 22 februari 2018 te zullen wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van Zwitserleven Obligatiefonds.

Aanscherping ESG-beleid

ACTIAM wenst het beleggingsbeleid van haar vastrentende portefeuilles verder te verduurzamen. In dat kader zal ten aanzien van Zwitserleven Obligatiefonds een verzaamd ESG-beleid ten uitvoer gebracht gaan worden, waarbij ESG staat voor Environmental, Social en Governance.

Thans wordt reeds aan alle vermogenstitels in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend en wordt een ESG-score bepaald op het niveau van de portefeuille, waarbij gestreefd wordt naar een zo hoog mogelijke ESG-score. Met ingang van 22 februari 2018 wordt dit streven nader geconcretiseerd met een ten doel gestelde ESG-score die zich of (i) bevindt in het bovenste kwartiel van het spectrum dan wel (ii) minimaal 10 punten hoger is dan de ESG-score van de benchmark van Zwitserleven Obligatiefonds. De minimale eis daarbij luidt dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Zwitserleven Obligatiefonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. Om de ESG-doelstellingen te realiseren heeft de beheerder in het beleid een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven die actief bijdragen aan het realiseren van de zogenaamde 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. De beheerder streeft er in dat kader naar om minimaal 10% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds').

Flexibilisering beleggingsbeleid en aanpassing beleggingsrestricties

Om de vastrentende portefeuille te verduurzamen en tegelijkertijd meer actief rendement te kunnen genereren, wordt binnen het beleggingsbeleid de mogelijkheid gecreëerd om qua risicopositionering in grotere mate af te kunnen wijken van de benchmark. Hiertoe wordt een aantal Beleggingsrestricties aangepast die onderdeel uitmaken van het beleggingsbeleid.

Met betrekking tot het rentebeleid van Zwitserleven Obligatiefonds wordt het mogelijk om voor de portefeuille grotere duration afwijkingen in te kunnen nemen ten opzichte van de benchmark. De maximale afwijking wordt verhoogd van 1 naar 2 jaar. De duration is de gemiddelde gewogen looptijd. Voort wordt mogelijk gemaakt om voor een beperkt deel van Euro Obligatiepool in zogenaamde 'high yield' obligaties te kunnen beleggen, tot een maximum van 10%. High yield obligaties zijn obligaties ten laste van debiteuren met een gemiddelde rating van lager dan BBB-. Ten slotte wordt het voor Euro Obligatiepool mogelijk om grotere actieve posities in te nemen in individuele debiteuren.

Momenteel zijn afhankelijk van rating en debiteurencategorie per individuele debiteur de onderstaande, maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten ('BM') van toepassing:

Debiteurencategorie	Rating	Maximaal Belang
Staatsobligaties	AAA	BM + 15%
Staatsobligaties	AA	BM +10%
Staatsobligaties	A	BM + 5%
Staatsobligaties	BBB	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	AAA	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	AA	BM+ 1,75%
Niet-staatsobligaties	A	BM + 1,25%
Niet-staatsobligaties	BBB	BM + 0,62%

Afhankelijk van rating en debiteurencategorie zijn met ingang van 22 februari 2018 per individuele debiteur de onderstaande, gewijzigde, maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing:

Debiteurencategorie	Rating	Maximaal Belang
Staatsobligaties	AAA	BM + 15%
Staatsobligaties	AA	BM +10%
Staatsobligaties	A	BM + 5%
Staatsobligaties	BBB	BM + 2,5%
Staatsobligaties	Lager dan BBB	1,25%
Niet-staatsobligaties	AAA	BM + 7,5%
Niet-staatsobligaties	AA	BM+ 5,0%
Niet-staatsobligaties	A	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	BBB	BM + 1,25%
Niet-staatsobligaties	Lager dan BBB	1,25%

De wijziging van het beleggingsbeleid heeft behalve op Zwitserleven Obligatiefonds ook betrekking op een andere subfonds van Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen dat in Zwitserleven Obligatiefonds belegt, namelijk Zwitserleven Mixfonds.

Ingangsdatum: 22 februari 2018

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 22 februari 2018 en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen Het in werking treden van de wijzigingen per 22 februari 2018 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen
D.G. Keiller
A.A. Gast