



---

# Addendum

Prospectus van 15 september 2021  
ACTIAM Impact Financial Inclusion Fund

Op dit addendum heeft geen controle plaatsgevonden door de accountant

1 januari 2023



# Inhoudsopgave

---

1	Wijzigingen algemeen	3
2	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 5 'Beleggingsbeleid'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 6 'Intrinsieke waarde en koersvorming'	11
5	Wijziging Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds'	12
6	Wijziging Hoofdstuk 11 'Overige informatie'	13
7	Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen'	14

# Wijzigingen algemeen

## INGANGSDATUM WIJZIGINGEN: 3 JANUARI 2022

### Wijzigingen algemeen

Per 3 januari 2022 is ACTIAM N.V. overgenomen door Cardano Risk Management B.V. Als gevolg van deze overname zal in het prospectus daar waar relevant de verwijzing naar Athora Netherlands N.V. komen te vervallen en wordt deze vervangen door een verwijzing naar Cardano Risk Management B.V.

In het verlengde van de overname op 3 januari 2022 is de samenstelling van directie van ACTIAM N.V. gewijzigd. De directie van ACTIAM N.V. bestaat per die datum uit de volgende leden:

### Directie ACTIAM N.V.

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

Tevens is het kantooradres per 3 januari 2022 gewijzigd voor ACTIAM N.V. en Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen. Het nieuwe kantooradres is:

### Adres:

Weena 690  
3012 CN Rotterdam

## INGANGSDATUM WIJZIGINGEN: 1 JANUARI 2023

### Directie ACTIAM N.V.

M.S. Schlejen is toetreden tot de directie van ACTIAM N.V.

### Raad van Toezicht

De samenstelling van de Raad van Toezicht is gewijzigd. De Raad van Toezicht bestaat nu uit de volgende leden:

B. Blocq  
J.H.M. Janssen Daalen  
E. Comon

### Bewaarder, Custodian en Administrateur

Vanwege veranderingen binnen het BNP Paribas concern is de juridische entiteit van de bewaarder, custodian en administrateur veranderd in:

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch  
Postbus 10042  
1001 EA Amsterdam  
Herengracht 595  
1017 CE Amsterdam

### Fiscaal adviseur

Als fiscaal adviseur is aangesteld:

Meijburg & Co B.V.  
Laan van Langerhuize 9  
1186 DS Amstelveen

### PRIIPs

Vanwege de EU verordening 'Packaged Retail and Insurance-based Investment Products' (PRIIPs) die per 1 januari 2023 van kracht wordt is op diverse plaatsen in het prospectus 'Essentiële Beleggersinformatie' vervangen door 'Essentiële-informatiedocument'.



## 2 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 3.6.1 'Uitbesteding werkzaamheden', pagina 10  
De volgende werkzaamheden zijn door de beheerder uitbesteed aan derden:

Tabel 1:

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Informatietechnologie diensten	Cardano Holding Limited, Cardano Risk Management Limited, Cardano Risk Management B.V.
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas S.A.

# Wijziging Hoofdstuk 5 'Beleggingsbeleid'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

## Wijziging hoofdstuk 5.1 'Algemeen', pagina 18

De tekst van deze paragraaf onder het kopje 'Doelstelling van het Fonds' wordt in lijn met de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het door ACTIAM in het Fonds toegepaste beleggingsbeleid:

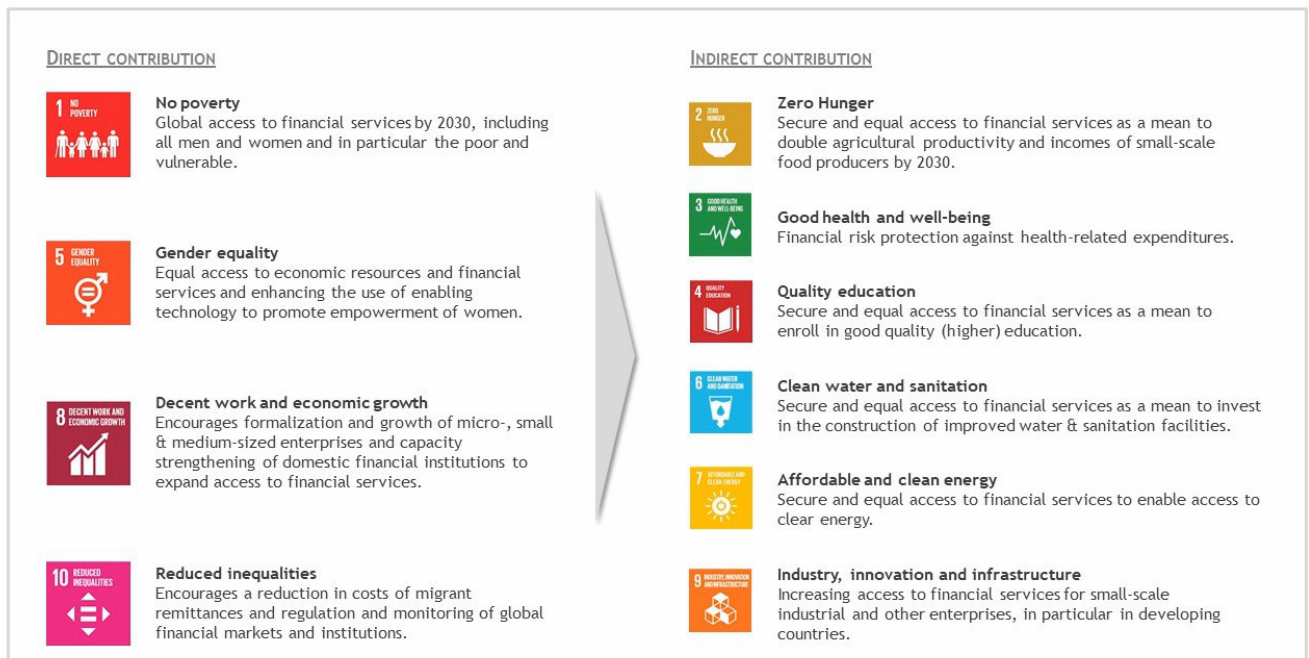
### Doelstelling van het Fonds

Het beleggingsbeleid van het Fonds is qua 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 nastreven van een marktconform financieel rendement heeft het Fonds duurzaam beleggen tot doel en wordt nadrukkelijk beoogd met het Fonds meetbare niet-financiële waarde toe te voegen in de vorm van positieve maatschappelijke impact. Dit vindt plaats door bevordering van (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor lage inkomen huishoudens, micro-ondernemers en het MKB in opkomende landen en ontwikkelingslanden. Hiermee tracht het Fonds bij te dragen aan de groei en ontwikkeling van kleine ondernemingen en het MKB, de toegang tot sociale basisvoorzieningen en aan het financieel welzijn van lage inkomen huishoudens. Het Fonds beoogt daarmee te voldoen aan artikel 9 van de SFDR.

Financial Inclusion is een belangrijke voorwaarde en accelerator om een breed scala aan ontwikkelingsresultaten te bereiken. Zo draagt het Fonds actief bij aan het realiseren van de door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde 'Sustainable Development Goals' (SDG's), in het bijzonder:

- 1. Uitbannen van armoede;
- 5. Verbeteren van gendergelijkheid;
- 8. Waardige werkgelegenheid en economische groei;
- 10. Verminderen van ongelijkheid.



Op meer indirecte wijze draagt het Fonds bij aan de volgende SDGs:

- 2. Geen honger;
- 3. Goede gezondheid en welzijn;
- 4. Kwaliteitsonderwijs;

- 6. Schoon water en sanitair;
- 7. Betaalbaarheid en duurzame energie; en
- 9. Verbeterde industrie, innovatie en infrastructuur.

Het Fonds heeft in overeenstemming met haar duurzame beleggingsdoelstelling impactdoelen geformuleerd. Deze impactdoelen zijn in lijn met het IRIS+ raamwerk van het Global Impact Investing Network ('GIIN'), dat een algemeen aanvaarde sectornorm is voor uitkomstindicatoren:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Elke investering van het Fund moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van deze impact goals, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen.

## INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

### Wijziging hoofdstuk 5.2 'Algemeen', pagina 21-22

De tekst van deze paragraaf onder het kopje 'ACTIAM Financial Inclusion Fund' wordt in lijn met de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst ter verduidelijking van het door ACTIAM in het Fonds toegepaste beleggingsbeleid:

#### ACTIAM Financial Inclusion Fund

Het ACTIAM Financial Inclusion Fund is een door ACTIAM beheerd fonds dat vrijwel dezelfde beleidsuitgangspunten en doelstellingen heeft als het Fonds als het gaat om het duurzaamheids- en impactbeleid. Het duurzaamheids- en impactbeleid van het ACTIAM Financial Inclusion Fund is grotendeels gebaseerd op het toepassen van de '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. Hiertoe zijn voor beleggers in Financial Inclusion de volgende beleidsuitgangspunten geformuleerd waaraan deze beleggers middels beleggingen dienen bij te dragen:

- Het uitbreiden en vernieuwen van het aanbod van financiële diensten voor huishoudens met een laag inkomen;
- Het integreren van klantbescherming door financiële instellingen in beleid en werkwijze;
- Het eerlijk behandelen van klanten door financiële instellingen, op basis van duidelijke en evenwichtige klantovereenkomsten en geschillenbeslechtingprocedures;
- Het integreren van ESG-factoren door financiële instellingen in beleid en rapportage over activiteiten;
- Het bevorderen van transparantie met betrekking tot financieringsactiviteiten door financiële instellingen;
- Het nastreven van evenwichtige lange termijn rendementen die de belangen van (klanten van) financiële instellingen en beleggers evenwichtig behartigen; en
- Het samenwerken met als doel het ontwikkelen van gemeenschappelijke standaarden voor beleggers in Financial Inclusion.

#### *Verantwoordelijke en duurzame beleggingen*

Aansluitend op het voldoen aan de 'seven guidelines for investors in inclusive finance' beoogt het Fonds via belegging in het ACTIAM Financial Inclusion Fund op een verantwoorde en duurzame manier een positieve bijdrage te leveren aan de SDG's en de sociale doelstelling van het Fonds.

Elke financiële instelling waarin door het ACTIAM Financial Inclusion Fund kan worden belegd, wordt in dit kader zorgvuldig beoordeeld op basis van financiële en niet-financiële criteria. Daarbij wordt op een geïntegreerde wijze een oordeel gevormd over risico, rendement, duurzaamheid en impact van een potentiële belegging.

Het Fonds investeert in financiële instituten die zich expliciet richten op het aanbieden van betaalbare en verantwoorde financiële diensten en producten aan micro-ondernemers, kleinschalige en middelgrote bedrijven en huishoudens met een laag inkomen ('Financiële Inclusie Instituten' of 'FII's'). Het Fonds streeft ernaar alleen te beleggen in FII's die een aantoonbaar potentieel en/of track record hebben om een bijdrage te leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen. Daartoe heeft ACTIAM een streng beoordelingsproces ontwikkeld, hieronder kort uiteengezet:

Ten eerste, sluit het Fonds entiteiten uit die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM om de blootstelling van de beleggingen van het Fonds aan controversiële bedrijfsactiviteiten te beperken. Deze Fundamentele Beleggingsbeginselen zijn gebaseerd op internationale normen, waaronder de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO')-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties ('VN') inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen van de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de principes uit de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Als blijkt dat financiële instellingen een negatieve impact hebben, doordat zij structureel een of meer van deze factoren schenden of een significant negatief effect hebben op een andere duurzaamheidsdoelstelling, dan zal ACTIAM niet in deze entiteiten beleggen.

Ten tweede, is een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart ontwikkeld die wordt gebruikt als onderdeel van onze Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence. Dit instrument helpt om alle potentiële beleggingen te beoordelen op eventuele significante schade of belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten te traceren. Elke belegging in het Fonds wordt zorgvuldig geselecteerd op basis van de duurzame doelstelling van het Fonds dat erop gericht is zowel een redelijk financieel rendement voor beleggers als het vergroten van financiële inclusie te realiseren en zo bij te dragen aan een positief effect op de gemeenschappen waarin het actief is. Dit instrument omvat een beoordeling van een uitgebreide reeks ESG-indicatoren, waaronder meest relevante negatieve effecten, of Principle Adverse Impact indicators (PAI's), zoals vermeld in bijlage I van de technische toelichting van SFDR. Voorbeelden hiervan zijn onder meer, uitstoot van broeikasgassen, controverses over mensenrechten, blootstelling aan wapens, uitvoering van ILO-verdragen en diversiteit van de raad van bestuur. In aanvulling op deze verplichte PAI's zijn er fondsspecifieke indicatoren opgesteld om de mogelijke nadelige effecten van de beleggingen te kunnen beoordelen en te monitoren gedurende het gehele beleggingsproces. Deze indicatoren hebben onder meer betrekking op klantbescherming middels verantwoorde prijsstelling, transparantie, preventie van overmatige schuldenlast, eerlijke behandeling van klanten en inningspraktijken, bescherming van persoonsgegevens, en de klachtenprocedure. Alle relevante indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden op het moment van de beleggingsbeslissing meegewogen in het eindoordeel.

De notie "do no significant harm" staat centraal bij het managen van het Fonds en ACTIAM volgt de ontwikkelingen in opkomende markten en specifieke sectoren nauwgezet, om zodoende actief eventuele negatieve trends in de sector te signaleren en de beleggingsstrategie waar nodig in die context te heroverwegen. Daarnaast controleert het Fonds, minimaal jaarlijks, de milieu- en sociale prestaties van alle entiteiten in de portefeuille. Dit wordt ondersteund door de ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart en het proces omvat een beoordeling van de antwoorden van elke FII waarin wordt belegd. Als onderdeel van de voortdurende monitoring van de beleggingen kan het Fonds een belegging opnieuw beoordelen op significante schade aan een duurzaamheidsdoel tijdens de beleggingsperiode.

Gedurende het gehele beleggingsproces worden beleggingsrisico's (inclusief duurzaamheidsrisico's zoals omschreven in hoofdstuk 9), rendement en impact gezamenlijk in overweging genomen. ACTIAM integreert de informatie over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in haar beleggingsbeslissingen die genomen worden in het daarvoor specifiek ingerichte investeringscomité. Een Sustainability & Impact Analyst van ACTIAM is lid van het investeringscomité en beoordeelt de beleggingsvoorstellen vanuit een impact- en duurzaamheidsperspectief. De resultaten van de ESG due diligence vormen een belangrijk onderdeel van het beleggingsvoorstel. De ESG-risicoclassificatie, de beoordeling van potentiële negatieve effecten en de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling worden geanalyseerd en beoordeeld door de Sustainability & Impact Analyst. Naast de duurzaamheidsrisico's in verband met individuele FI's of sectoren houdt ACTIAM rekening met de risico's die relevant zijn voor landen of regio's, zoals blootstelling aan natuurrampen of sociale onrust. Door duurzaamheidsgerelateerde risico's en informatie mee te nemen, wordt een breder beeld verkregen van de FII waarin het Fonds belegt. Op portefeuilleniveau moeten de risico's-rendement-impact in evenwicht zijn. Om deze reden is ook de Senior Sustainability & Impact Analyst lid van het investeringscomité en heeft beschikking over een vetorecht.

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 die 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 zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. 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.



### *Impact meting en benchmark*

De gerealiseerde impact van de beleggingen van het ACTIAM Financial Inclusion Fund wordt gemonitord door middel van minimaal jaarlijkse impactmeting. Hiertoe werkt de Beheerder nauw samen met daarin gespecialiseerde partijen, in het bijzonder Developing World Markets.

Het Fonds volgt geen specifieke benchmark op het gebied van duurzaamheid. Om te beoordelen of de lange termijn duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks een diepgaande analyse van de impact indicatoren gedaan. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van een benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Om de voortgang te kunnen bepalen is een fondsspecifieke 'Theory of Change' geformuleerd. Dit is een model dat weergeeft hoe de beleggingen van het Fonds op korte-, middellange- en lange-termijn bijdragen aan de beoogde maatschappelijke impactresultaten. Op basis van deze aannames zijn de belangrijkste sociale prestatie-indicatoren vastgesteld. Deze impact indicatoren zijn gebaseerd op de indicatoren en methodologie van 'IRIS+', een systeem om impact te meten, managen, rapporteren en optimaliseren. IRIS+ is ontwikkeld door het 'Global Impact Investing Network' (GIIN), waarvan ACTIAM lid is sinds de oprichting in 2009. Door ons aan te sluiten bij deze methodiek, draagt het Fonds bij aan standardisatie binnen de sector dat de vergelijkbaarheid tussen impactfondsen moet vergroten. De indicatoren worden gebruikt om de sociale resultaten van het Fonds te volgen en deze worden jaarlijks gemeten, geanalyseerd en gepubliceerd in het AFIF Annual Responsibility & Impact Report. Indien de sociale resultaten van het Fonds onvoldoende bijdragen aan de doelstellingen, worden de duurzaamheidcriteria verder aangescherpt.

Om haar duurzaamheidsbeleid en impactbeleid optimaal te kunnen uitvoeren, is ACTIAM aangesloten bij het GIIN en het Nederlands Advisory Board on Impact Investing (NAB). Tevens is ACTIAM actief betrokken bij initiatieven zoals de Principles for Responsible Investment (PRI) en de Social Performance Task Force (SPTF). De SPTF beheert de "Universal Standards for Social Performance Management ("the Universal Standards"). Dit is een uitgebreide handleiding met best practices die is opgesteld door en voor mensen in microfinanciering als hulpmiddel om financiële dienstverleners te helpen hun sociale doelen te bereiken. Hierin zijn o.a. Client Protection Standards opgenomen die ten grondslag liggen aan het realiseren van financiële inclusie op verantwoorde, betaalbare en klantgerichte wijze.

### **Liquide Vermogenstitels**

Ten aanzien van de vastrentende waarden waarin door het Fonds direct wordt belegd zijn de minimale duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG') van toepassing. Zie voor verdere toelichting Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

## INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

### Toevoeging hoofdstuk 5.3 'Belangrijkste duurzaamheidsrisico's', pagina 22

In lijn met de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) wordt een nieuwe paragraaf toegevoegd met onderstaande tekst ter verduidelijking van het door ACTIAM in het Fonds toegepaste beleggingsbeleid:

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.

DUURZAAMHEIDSTHEMA	FINANCIËEL MATERIËLE ESG-RISICO'S	IMPACT	RISICO
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal	Het streven naar duurzame winsten door financiële instellingen die financiële producten en services leveren aan kleinschalige (micro) ondernemers en huishoudens met een laag-inkomen kan op gespannen voet staan met de belangen van investeerders en eindgebruikers. Hoge winsten, hoge volumes en snelle afhandelingen van financiële producten en diensten, kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden rondom klantbescherming. Het streven naar winstgevendheid kan leiden tot onwenselijk hoge rentes en te hoge lening bedragen in verhouding tot draagkracht eindklanten. Bovendien kan het oneethische gedrag rondom het terughalen van de openstaande leningen en onvolledige communicatie over het product tijdens de verkoop in de hand werken.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat van de financiële instelling is door reputatieschade, bijvoorbeeld door middel van boycotts en negatieve publiciteit voor de financiële inclusie sector en de betrokken impact investeerders met als gevolg dat additionele investeringen lastig zijn aan te trekken.	Hoog
Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties	Het investeren in financiële instellingen die opereren in opkomende landen lopen het risico betrokken te worden bij corruptie, fraude en oneethisch gedrag mede veroorzaakt door machtsverhoudingen en verschillen in rijkdom.	Financiële gevolgen voor Financiële instellingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen door sancties en boetes voor corruptie en fraude. Deze claims zullen de kosten doen stijgen met een negatief effect op de cashflow en waardering van de Financiële instellingen. Slechte arbeidsomstandigheden kan leiden tot een slechte reputatie en daarmee tot een dalend aantal klanten en investeerders.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal	Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat gepaard gaat met het slecht beheer van menselijk kapitaal, met andere woorden het personeel van de financiële instelling waarin het fonds belegt. In opkomende landen, wordt er soms minder aandacht besteed aan het belang van goede arbeidsomstandigheden van eigen personeel en ontbreekt er sterk toezicht vanuit de overheid. Het kan zijn dat de arbeidsomstandigheden niet voldoen aan de internationale standaarden (zoals de internationale mensenrechten) waarbij er het risico is dat personeel niet gelijk wordt behandeld, meer uren moet werken en/of minder verdient dan wettelijk is bepaald, etc.	Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van onzorgvuldig management van menselijk kapitaal. Sterk toezicht op de tevredenheid van werknemers en de gezondheid van werknemers leidt vaak tot een toename van de verkoop en productiviteit. Het kan ook de toegang tot een grotere talentenpool verbeteren, waardoor de omzet en winstgevendheid toenemen. Ook kunnen entiteiten door de implementatie van sociale normen hun blootstelling aan en betrokkenheid bij controverses met betrekking tot arbeidsnormen beperken. Dit zal naar verwachting de operationele verstoring (als gevolg van stakingen) verminderen en het reputatierisico verminderen, wat leidt tot stabielere inkomsten.	Gemiddeld

## Wijziging Hoofdstuk 6 'Intrinsieke waarde en koersvorming'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 6.2 'Waarderingsgrondslagen', pagina 23-24

De tekst van deze paragraaf wordt ter verduidelijking in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst:

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van Participaties van het Fonds en het ACTIAM Financial Inclusion Fund waarin wordt belegd, zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

### Beleggingen met een beursnotering

Beleggingen met een beursnotering betreffen onder meer aan effectenbeurzen genoteerde financiële instrumenten, in het bijzonder obligaties en financiële derivaten.

Obligaties en andere vastrentende waarden dan wel geldmarktfondsen waarin wordt belegd, worden gewaardeerd tegen reële waarde. Als er sprake is van een actieve markt wordt gebruikgemaakt van de relevante biedkoersen of, indien biedkoersen niet beschikbaar zijn, van de relevante middenkoersen of slotkoersen. Wanneer er geen actieve markt beschikbaar is voor een vastrentende waarde, wordt gebruik gemaakt van een koers die is afgeleid van quoteringen van vergelijkbare beleggingen, of van een koers op basis van een indicatieve koers die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Indien dit niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald. 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.

Ingeval van extreme (markt)omstandigheden, waardoor de laatst bekende marktwaarden de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de Beheerder niet juist weergeven, bijvoorbeeld bij bijzonder illiquide titels waarvoor al meer dan een jaar geen prijs is afgegeven, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. De Beheerder zal indien een dergelijke situatie zich voordoet op actiam.com een toelichting op de beslissing en de wijze van taxatie geven.

### Beleggingen zonder beursnotering

Het ACTIAM Financial Inclusion Fund waarin wordt belegd, kent geen beursnotering. Elke Handelsdag wordt de waardering van deze beleggingsinstelling bepaald aan de hand van de waarde van de onderliggende activa waarin wordt belegd. Het ACTIAM Financial Inclusion Fund belegt in dit kader hoofdzakelijk in onderhandse leningen van financiële instellingen van opkomende landen en ontwikkelingslanden. Van deze leningen wordt de waardering modelmatig bepaald aan de hand van een door de Beheerder onderhouden waarderingsmodel. In dit model wordt rekening gehouden met factoren als kredietrisico, renterisico en liquiditeit, waarna waarderungen tot stand komen op basis van omrekening naar euro tegen actuele valutakoersen. De Beheerder zal alles in het werk stellen om een zo accuraat en recent mogelijke waardering toe te kennen.

OTC (over-the-counter) opties worden, afhankelijk van de laatste transactie, gewaardeerd tegen bied-, midden- of laatkoers.

### Aangehouden gelden op bankrekeningen

Aangehouden gelden op bankrekeningen worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde is in beginsel gelijk aan de nominale waarde.

### Overige beleggingen

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers; de koers geldend op de datum waarop de bate, c.q. de last is opgekomen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

### Wijziging hoofdstuk 7.3 'Participeren via een beleggersgiro', pagina 26

De titel en tekst van deze paragraaf worden vanwege het toevoegen van de mogelijkheid om te participeren via fondsdistributieplatformen in zijn geheel vervangen door de onderstaande tekst:

#### 7.3 Participeren via een beleggersgiro of fondsdistributieplatform

Participaties in het Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, tevens worden verhandeld via aangesloten beleggingsondernemingen welke over een eigen beleggersgiro beschikken of via een fondsdistributieplatform handelen.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's of een fondsdistributieplatform dienen bij de betreffende beleggingsondernemingen te worden ingediend.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's en fondsdistributieplatformen zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door de Beheerder afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde methodiek zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen beoordelen de ingelede aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan ACTIAM. Deze beleggingsondernemingen kunnen elk een eigen tijdstip hanteren waarop deze orders uiterlijk dienen te zijn ontvangen. De voorwaarden van deze beleggingsondernemingen en beleggersgiro's respectievelijk fondsdistributieplatformen die gelden voor Participanten vormen geen onderdeel van de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten.

## 6 Wijziging Hoofdstuk 11 'Overige informatie'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Verwijdering hoofdstuk 11.2 'Code vermogensbeheerders', pagina 42  
Deze paragraaf is komen te vervallen.



## 7 Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 JANUARI 2023

Wijziging hoofdstuk 12 'Bijlagen', pagina 46

Conform de eisen van de EU verordening 'Sustainable Financial Disclosure Regulation' (SFDR) is de hierna getoonde wettelijk verplichte precontractuele informatie over duurzaamheid toegevoegd.

### Duurzame beleggingsdoelstelling

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 is correct op 1 januari 2023.

## ACTIAM Impact Financial Inclusion Fund

LEI-code: 5493007SWL5851B80R52

Dit fonds wordt beheerd door ACTIAM N.V., een onderdeel van Cardano Risk Management B.V.

### 1. Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: <b>0%</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.</li> </ul>	<p><input type="checkbox"/> <b>Nee</b></p> <p><input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ..% behelzen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling.</li> </ul>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: <b>100%</b></p> <p><b>Duurzame belegging:</b> een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.</p>	<p><input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen.</b></p>

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### 2. Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?



De belangrijkste belegging van het Fonds wordt gevormd door het belang dat wordt aangehouden in het ACTIAM Financial Inclusion Fund, waarbij, dit belang minimaal 80% van het Fonds zal bedragen. De doelwending van het belang in het ACTIAM Financial Inclusion Fund bedraagt 90%. Het beleggingsbeleid van het Fonds is qua 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 nastreven van een marktconform financieel rendement heeft het Fonds duurzaam beleggingen tot doel in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Het Fonds beoogt nadrukkelijk meetbare, niet-financiële waarde toe te voegen in de vorm van positieve maatschappelijke impact. Dit vindt plaats door bevordering van (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor lage inkomens huishoudens, micro-ondernemers en het MKB in opkomende landen en ontwikkelingslanden. Hiermee tracht het Fonds bij te dragen aan de groei en ontwikkeling van kleine ondernemingen en het MKB, de toegang tot sociale basisvoorzieningen en aan het financieel welzijn van lage inkomens huishoudens. Het Fonds beoogt daarmee te voldoen aan artikel 9 van de SFDR.

Financial Inclusion is een belangrijke voorwaarde en accelerator om een breed scala aan ontwikkelingsresultaten te bereiken. Zo draagt het Fonds actief bij aan het realiseren van de door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde 'Sustainable Development Goals' (SDG's), in het bijzonder:

- 1. Uitbannen van armoede;
- 5. Verbeteren van gendergelijkheid;
- 8. Bijdragen aan waardige werkgelegenheid en economische groei; en
- 10. Verminderen van ongelijkheid.

Op meer indirecte wijze draagt het Fonds bij aan de volgende SDGs:

- 2. Geen honger;
- 3. Goede gezondheid en welzijn;
- 4. Kwaliteitsonderwijs;
- 6. Schoon water en sanitair;
- 7. Betaalbare en Duurzame Energie; en
- 9. bijdragen aan verbeterde industrie, innovatie en infrastructuur.

Het Fonds heeft in overeenstemming met haar duurzame beleggingsdoelstelling duurzaamheidsdoelen geformuleerd. Deze doelen zijn in lijn met het IRIS+ raamwerk van het Global Impact Investing Network ('GIIN'), dat een algemeen aanvaarde sectornorm is voor uitkomstindicatoren:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Elke investering van het Fund moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van deze impact goals, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen.

## 2.1. Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?

Het Fonds heeft een sterke focus op duurzaamheid en belegt alleen in entiteiten die een significante bijdrage leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een directe vergelijking van het Fonds met beschikbare benchmarks is niet aan de orde. Het Fonds kent geen index als referentie-benchmark (zie artikel 9 lid 2).

Het Fonds brengt de voortgang van het Fonds op de duurzaamheidsdoelstelling en de SDG's in kaart via een speciale ESG & Impact Questionnaire en Scorekaart. Deze zelfontwikkelde methodologie maakt het mogelijk de voortgang op de niet-financiële indicatoren en de SDG's te monitoren op zowel het Fonds- als beleggingsniveau.

Voorbeelden van indicatoren die worden gebruikt om te monitoren of een investering in lijn is met de duurzame doelstelling zijn:

- Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen dat gebruik maakt van de financiële dienstverlening
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten\* in plattelandsgebieden
- Aantal Midden- en Kleinbedrijven dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)
- Aantal huishoudens die een lening hebben verkregen voor toegang tot sociale basisvoorzieningen (huisvesting, schone energie, schoon water en sanitair, onderwijs, gezondheidszorg).
- Aantal door vrouwen geleide Midden- en Kleinbedrijven
- Aantal vrouwelijke eindklanten
- Aantal producten en diensten afgestemd op de behoeften van vrouwelijke klanten

\* Eindklant wordt gedefinieerd als mensen die gebruik maken van de verantwoorde financiële diensten in opkomende markteconomieën.

Om te beoordelen of de lange termijn duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks een diepgaande analyse van de sustainability indicatoren gedaan. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van een benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Om de voortgang te kunnen bepalen is een fondsspecifieke 'Theory of Change' geformuleerd. Dit is een model dat weergeeft hoe de beleggingen van het Fonds op korte-, middellange- en lange-termijn bijdragen aan de beoogde maatschappelijke resultaten. Op basis van deze aannames zijn de belangrijkste sociale prestatie-indicatoren vastgesteld. Deze duurzaamheidsindicatoren zijn gebaseerd op de indicatoren en methodologie van 'IRIS+', een systeem om duurzaamheidsresultaten te meten, managen, rapporteren en optimaliseren. IRIS+ is ontwikkeld door het 'Global Impact Investing Network' (GIIN), waarvan ACTIAM lid is sinds de oprichting in 2009. Door ons aan te sluiten bij deze methodiek, draagt het Fonds bij aan standardisatie binnen de sector dat de vergelijkbaarheid tussen impactfondsen moet vergroten. De indicatoren worden gebruikt om de sociale resultaten van het Fonds te volgen en deze worden jaarlijks gemeten, geanalyseerd en gepubliceerd in het AFIF Annual Responsibility & Impact Report. Indien de sociale resultaten van het Fonds onvoldoende bijdragen aan de doelstellingen, worden de duurzaamheidscriteria verder aangescherpt.



## 2.2. Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?

Het Fonds investeert in financiële instituten die zich expliciet richten op het aanbieden van betaalbare en verantwoorde financiële diensten en producten aan micro-ondernemers, kleinschalige en middelgrote bedrijven en huishoudens met een laag inkomen ('Financiële Inclusie Instituten' of 'FII's'). Het Fonds streeft ernaar alleen te beleggen in FII's die een positieve bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelstelling, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen. Daartoe heeft ACTIAM een streng beoordelingsproces ontwikkeld, hieronder kort uiteengezet.

Ten eerste, sluit het Fonds entiteiten uit die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM om de blootstelling van de beleggingen van het Fonds aan controversiële bedrijfsactiviteiten te beperken. Deze Fundamentele Beleggingsbeginselen zijn gebaseerd op internationale normen, waaronder de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO')-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties ('VN') inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen van de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de principes uit de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Als blijkt dat financiële instellingen een negatieve impact hebben, doordat zij structureel een of meer van deze factoren schenden of een significant negatief effect hebben op een andere duurzaamheidsdoelstelling, dan zal het Fonds niet in deze entiteiten beleggen.

Ten tweede, is er een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart ontwikkeld die wordt gebruikt als onderdeel van onze Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence. Dit instrument helpt om alle potentiële beleggingen te beoordelen en eventuele significante schade of belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten te traceren. Elke belegging in het Fonds wordt zorgvuldig geselecteerd op basis van de duurzame doelstelling van het Fonds dat erop gericht is zowel een redelijk financieel rendement voor beleggers als het vergroten van financiële inclusie te realiseren en zo bij te dragen aan een positief effect op de gemeenschappen waarin het actief is. Dit instrument omvat een beoordeling van een uitgebreide reeks ESG-indicatoren, waaronder meest relevante Principle Adverse Impact indicators (PAI's), zoals vermeld in bijlage I van de technische toelichting van SFDR. Voorbeelden hiervan zijn onder meer, uitstoot van broeikasgassen, controverses over mensenrechten, blootstelling aan wapens, uitvoering van ILO-verdragen en diversiteit van de raad van bestuur. In aanvulling op deze verplichte PAI's zijn er fondsspecifieke indicatoren opgesteld om de mogelijke nadelige effecten van de beleggingen te kunnen beoordelen en te monitoren gedurende het gehele beleggingsproces. Deze indicatoren hebben onder meer betrekking op klantbescherming middels verantwoorde prijsstelling, transparantie, preventie van overmatige schuldenlast, eerlijke behandeling van klanten en inningspraktijken, bescherming van persoonsgegevens, en de klachtenprocedure. Alle relevante indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden op het moment van de beleggingsbeslissing meegewogen in het eindoordeel.

De notie "do no significant harm" staat centraal bij het managen van het Fonds en ACTIAM volgt de ontwikkelingen in opkomende markten en specifieke sectoren nauwgezet, om zodoende actief eventuele negatieve trends in de sector te signaleren en de beleggingsstrategie waar nodig in die context te heroverwegen. Daarnaast controleert het Fonds, minimaal jaarlijks, de milieu- en sociale prestaties van alle entiteiten in de portefeuille. Dit wordt ondersteund door de ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart en het proces omvat een beoordeling van de antwoorden van elke beleggingsentiteit. Als onderdeel van de voortdurende monitoring van de beleggingen kan het Fonds een belegging opnieuw beoordelen op significante schade aan een duurzaamheidsdoel tijdens de beleggingsperiode.

### 2.2.1. Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

**Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.**

ACTIAM integreert de informatie over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in haar beleggingsbeslissingen die genomen worden door het investeringscomité. In het investeringsvoorstel worden de scores op de duurzaamheidsfactoren expliciet meegewogen. Tevens wordt er een kwalitatieve beoordeling gegeven aangaande de positieve en negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. De data voor deze beoordeling wordt opgehaald met behulp van de ESG & Impact Questionnaire en Scorekaart in aanvulling op de bedrijfsbezoeken en interviews met stakeholders tijdens het due diligence onderzoek.

Een Sustainability & Impact Analyst van ACTIAM is lid van dit investeringscomité en beoordeelt de beleggingsvoorstellen vanuit een impact- en duurzaamheidsperspectief. De resultaten van de ESG due diligence vormen een belangrijk onderdeel van het beleggingsvoorstel. De ESG-classificatie, de beoordeling van potentiële negatieve effecten, de potentiële bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling en de mate van additionaliteit van de investering worden geanalyseerd en beoordeeld door de Sustainability & Impact Analyst.

Naast de duurzaamheidsrisico's in verband met individuele FII's of sectoren houdt ACTIAM rekening met de risico's die relevant zijn voor landen of regio's, zoals blootstelling aan natuurrampen of sociale onrust. Door duurzaamheidsgerelateerde risico's en informatie mee te nemen, wordt een breder beeld verkregen van de FII waarin het Fonds belegt. Op portefeuilleniveau moeten de risico's-rendement-impact in evenwicht zijn. Om deze reden is ook de Senior Sustainability & Impact Analyst lid van het investeringscomité en heeft beschikking over een vetorecht.

## 2.2.2. 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?

FII's die niet voldoen aan de ACTIAM Fundamentele Beleggingsbeginselen worden uitgesloten. Hieronder vallen onder meer financiële instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties ('VN') inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten. Tijdens het due diligence onderzoek dat wordt uitgevoerd voorafgaande aan een belegging, wordt met behulp van de ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart getoetst in hoeverre een financiële instelling voldoet aan deze internationale richtlijnen. Entiteiten die niet in voldoen aan deze richtlijnen, komen niet in aanmerking voor belegging.

## 3. Wordt in dit financiële product rekening gehouden 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 mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



✓ Ja, zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, moeten beleggingen voldoen aan de ACTIAM Fundamentele Beleggingsbeginselen. Daarbij houdt ACTIAM ook rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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.



Alle beleggingen van het Fonds moeten bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds op lange termijn. FII's die geen zinvolle bijdrage leveren aan deze doelstelling komen doorgaans niet in aanmerking. De kern van het Fonds wordt gevormd door beleggingen in FII's die verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten leveren aan micro-ondernemers, MKB en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten.

Deze FII's lenen, op hun beurt, kapitaal uit om de toegang tot financiële diensten voor micro-ondernemers te verbeteren of om banen te creëren door de groei van het midden- en kleinbedrijf te stimuleren. In beperkte mate investeert het Fonds in FII's met de specifieke doelstelling om speciale leningen te verstrekken die huishoudens met een laag inkomen toegang geven tot sociale basisvoorzieningen.

De meeste portefeuille-entiteiten zijn FII's die onder toezicht staan van de nationale bank. Hiertoe belegt het Fonds in een breed scala aan schuldinstrumenten van FII's in opkomende en ontwikkelingslanden. Het overgrote deel van het kapitaal in het Fonds moet worden geïnvesteerd in de duurzame doelstelling van het Fonds. De Beleggingen worden gedaan met een buy-and-hold filosofie om (groeiende) financiële instellingen voor een langere periode te ondersteunen.

Het Fonds streeft naar een positief financieel rendement naast aantoonbare duurzame resultaten. Het zal dit doen door zowel financiële als impactcriteria te integreren in alle fases van de beleggingscyclus. Van het selecteren van beleggingen die een positieve bijdrage kunnen leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds, het toetsen of potentiële beleggingen dit ook op een verantwoordelijke manier doen, tot het regelmatige monitoren en meten van positieve en negatieve duurzaamheidsindicatoren en het daarover rapporteren.

## 4.1. Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Om ervoor te zorgen dat de beleggingen voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds, moeten ze voldoen aan de volgende sociale selectiecriteria:

- Het Fonds zal niet bewust beleggen in activiteiten die voorkomen op de Lijst met Uitsluitingen (Exclusion List).
- Het Fonds belegt alleen in FII's in opkomende en ontwikkelingsmarkten die, als voorwaarde, een aantoonbaar potentieel en/of track record hebben om een zinvolle bijdrage te leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds.
- Het Fonds belegt niet in FII's die laag scoren op de ESG & impact rating.

## 4.2. Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Voor investering maakt een evaluatie van goed bestuur ('good governance') integraal deel uit van het due diligence proces en in het investeringsvoorstel staan de meest belangrijke bevindingen geformuleerd. De beoordeling richt zich op:

- 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.
- 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 FII hoe men met deze onderwerpen omgaat en interpreteert daarvoor zelf ingewonnen informatie. De meeste indicatoren die voor deze beoordeling worden gebruikt, zijn kwalitatieve indicatoren. Deze beoordeling is een belangrijk element dat wordt meegenomen in ACTIAM's investeringsbesluit. Veranderingen in deze factoren worden na de investering gevolgd, beoordeeld en eventueel aangepakt. Alle materiële wijzigingen in het management, de bedrijfsstrategie, het eigendom enzovoorts moeten contractueel aan ACTIAM worden gemeld.

## 5. Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet Duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.

De belangrijkste belegging van het Fonds wordt gevormd door het belang dat wordt aangehouden in het ACTIAM Financial Inclusion Fund, waarbij, dit belang minimaal 80% van het Fonds zal bedragen. De doelwending van het belang in het ACTIAM Financial Inclusion Fund bedraagt 90%.

Het ACTIAM Financial Inclusion Fund (AFIF), is een fonds met duurzame beleggingen als doel zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Alle beleggingen van AFIF moeten bijdragen aan de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds en dienen te voldoen aan het verantwoordelijkheids- en impactbeleid van het Fonds.

AFIF is uitsluitend bestemd voor beleggingen in volledig doorgelichte (zowel voor impact- en ESG-doeleinden als voor economische doeleinden) FII's in opkomende en ontwikkelingsmarkten die, als voorwaarde, een aantoonbaar potentieel en/of track record hebben om op zinvolle wijze bij te dragen aan de duurzame doelstelling van het Fonds.

AFIF heeft bepaald dat 100% van het kapitaal moet worden toegewezen aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een maximum van 15% (het doel is 6-7%) wordt in contanten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden. Met uitzondering van het cash/liquiditeitsbeheer gedeelte van de portefeuille, worden alle beleggingen als "duurzaam" beschouwd en moeten zij voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de Fondsvoorwaarden en de beleggingsrichtlijnen.

## 5.1. Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Derivaten worden alleen gebruikt om leningen in lokale valuta af te dekken.

## 6. In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

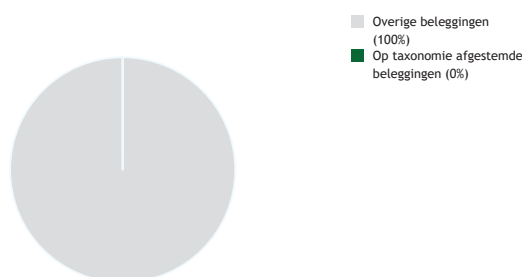


Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

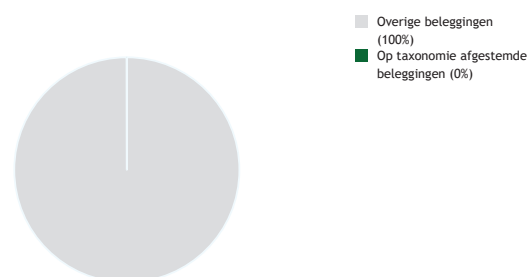
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.
- de **kapitaaluitgaven** ('CapEx') die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene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

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties\***



Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties\***



\* Voor 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 milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

### 6.1. Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Niet van toepassing omdat het Fonds een sociale doelstelling heeft, daarom is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten vastgesteld op 0%.

### 7. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?



Niet van toepassing omdat het Fonds een sociale doelstelling heeft, daarom is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%.

## 8. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?



100%

## 9. Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet Duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?



Geen van de beleggingen valt onder de definitie van "#2 Niet duurzaam". Zoals hierboven opgemerkt, vallen alleen zeer liquide instrumenten zoals verhandelde derivaten en contanten in de categorie #2. Deze beleggingen zullen ook worden getoetst aan onze minimumnormen zoals beschreven in de ACTIAM Fundamentele Beleggingsbeginselen.

## 10. Is een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Het Fonds hanteert geen specifieke duurzaamheidsbenchmark, simpelweg omdat deze niet bestaat voor het type beleggingen dat het Fonds doet.

### 10.1. Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

### 10.2. Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

Niet van toepassing.

### 10.3. In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

### 10.4. Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Niet van toepassing.

## 11. Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?



U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.actiam.com/nl/fondsoverzicht/actiam-impact-financial-inclusion-fund/>

