



## Toelichting

Utrecht, 12 november 2019

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen met ingang van 12 december 2019 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van het subfonds Zwitserleven Selectie Fonds (het 'Fonds'). De wijzigingen zien op een verdere verduurzaming van het beleggingsbeleid en een aanpassing van de samengestelde benchmark van het Fonds.

### Aanpassing Beleggingsbeleid

Momenteel belegt het Fonds in drie beleggingsinstellingen: Zwitserleven Vastgoedfonds (40%), Robeco High Yield Bonds IH EUR (30%) en ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) (30%). De wijziging betreft de vervanging van de belegging in Robeco High Yield Bonds IH EUR door een belegging in RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR. De wijziging vindt plaats om ten behoeve van de participanten meer toegevoegde waarde met het Fonds te creëren middels het verder verduurzamen van het Fonds. De overige bouwstenen van het Fonds, namelijk de beleggingen in Zwitserleven Vastgoedfonds en ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) en de bijhorende doelwelingen en bandbreedten, blijven ongewijzigd.

### Informatie over RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR

De beleggingsinstelling waarin het Fonds gedeeltelijk zal gaan beleggen betreft het op 22 oktober 2019 gelanceerde RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR, welke kwalificeert als een zogenaamde instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), internationaal aangeduid als UCITS. Het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR vormt een subfonds van dezelfde fondsparaplu als het Robeco High Yield Bonds IH EUR, namelijk de UCITS-fondsparaplu Robeco Capital Growth Funds, SICAV, gevestigd in Luxemburg. Dit fonds is opgenomen in het register van de AFM en staat onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder CSSF.

Het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR belegt op een vergelijkbare wijze als het Robeco High Yield Bonds IH EUR, namelijk wereldwijd in hoogrentende bedrijfsobligaties. Er kan worden belegt in financiële derivaten om actieve posities in te nemen op obligatie-, geldmarkt-, rente- en valutamarkten en voor hedging doeleinden en efficiënt portefeuillebeheer. Daarnaast belegt het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR minimaal tweederde van haar activa in vastrentende waarden met een rating van BB+ of lager (zogenoeten 'hoogrentende bedrijfsobligaties' oftewel 'high yield obligaties'), deze bedrijfsobligaties kenmerken zich door een verhoogd kredietrisico. Dit verschilt ten opzichte van het huidige Robeco High Yield Bonds IH EUR, dat belegt in vastrentende waarden met een rating van BBB+ of lager.

Het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR onderscheidt zich ten opzichte van het Robeco High Yield Bonds IH EUR door een duurzaam beleggingsbeleid, waarbij in de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening gehouden wordt met de bijdrage van een bedrijf aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's). Hiervoor gebruikt RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR een screening-proces om enerzijds bedrijven te selecteren die neutraal dan wel positief bijdragen aan de SDG-doelstellingen en anderzijds om bedrijven uit te sluiten die hier negatief aan bijdragen. Bij het screening-proces van RobecoSAM wordt zowel de producten en/ of diensten die bedrijven aanbieden beoordeeld als de interne corporate governance en processen die bedrijven hanteren.

Als gevolg van de wijziging van het beleggingsbeleid zal het beschikbare beleggingsuniversum voor beleggingen in high yield obligaties wijzigen. Het beleggingsuniversum wordt enerzijds verruimd doordat het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR kan beleggen in opkomende landen en in financiële

instellingen. Anderzijds wordt, vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen, het universum beperkt doordat bedrijven worden uitgesloten die negatief bijdragen aan de SDG-doelstellingen. Door de wijziging van het beleggingsbeleid zal het rendement-/risicoprofiel van het Fonds per saldo naar het oordeel van de beheerder niet wezenlijk veranderen.

#### **Aanpassing benchmark**

In samenhang met de belegging in RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR zal de samengestelde benchmark van het Fonds worden aangepast, waarbij de benchmark van het huidige Robeco-fonds, de 'Barclays US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap (Euro Hedged)' vervangen wordt door de 'Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index (Euro Hedged)'. Met ingang van 1 januari 2020 luidt de samengestelde benchmark van het Fonds als volgt:

<b>Beleggingscategorie</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Gewicht</b>
Vastgoed	Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe	40%
Emerging Markets Debt	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged)	30%
High Yield Bonds	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index (Euro Hedged)	30%

#### **Beheervergoeding**

De beheervergoeding van het Fonds blijft ongewijzigd als gevolg van de verduurzaming van het beleggingsbeleid.

#### **Implementatie, transitieperiode en bijbehorende kosten**

Ter uitvoering van de wijziging zal het Fonds haar participaties in het Robeco High Yield Bonds IH EUR volledig inwisselen voor participaties in het RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR.

Aangezien de beleggingsportefeuilles van deze fondsen voor ongeveer driekwart met elkaar overeenkomen zal, ter beperking van transactiekosten, de transitie voor een groot deel 'in kind', oftewel door middel van een transfer van de onderliggende beleggingen, plaatsvinden. Dit deel van de transitie zal worden gecontroleerd door een onafhankelijke accountant. Voor het overige deel van de beleggingsportefeuille zullen de high yield obligaties van bedrijven welke niet voldoet aan de door Robeco gehanteerde duurzaamheids-criteria worden omgezet naar high yield obligaties van bedrijven die wel voldoen aan deze criteria. De omzetting van dit deel van de beleggingsportefeuille brengt transactiekosten met zich mee.

Deze geschatte eenmalige transactiekosten bedragen naar verwachting 0,1% tot 0,2% 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.

Rekening houdend met de operationele impact van de transitie zal een transitieperiode in acht worden genomen van 2 dagen, namelijk 12 december 2019 en 13 december 2019.

#### **Actualisatie prospectus en addendum**

Bovengenoemde beleggingsbeleidswijziging treedt in werking per 12 december 2019, de samengestelde benchmarkwijziging treedt in werking per 1 januari 2020, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen d.d. 12 november 2019. Het in werking treden van de wijzigingen zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,  
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen  
D.G. Keiller  
W.M. Schouten