



Toelichting

Utrecht, 1 november 2018

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van de fondsenparaplu's Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van de genoemde beleggingsfondsen per 1 december 2018 te wijzigen.

De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van Zwitserleven Credits Fonds en Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds ('de Fondsen'). De wijziging ziet op enerzijds een verduurzaming van het beleid en anderzijds het verhogen van de ruimte om een actief beleggingsbeleid te kunnen voeren, om ten behoeve van participanten meer waarde te kunnen creëren.

Aanscherping ESG-beleid

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

Thans wordt aan alle vermogenstitels in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend en wordt een ESG-score bepaald op het niveau van de portefeuilles van de Fondsen, waarbij gestreefd wordt naar een zo hoog mogelijke ESG-score. Met ingang van 1 december 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 de Fondsen. De minimale eis daarbij luidt dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuilles van de Fondsen te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de respectievelijke benchmark.

Met het oog op het realiseren van de ESG-doelstellingen heeft de beheerder in de uitvoering van het beleggingsbeleid een voorkeur voor beleggingen in vastrentende instrumenten die zijn 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 portefeuilles aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds').

Wijziging beleggingsbeleid en aanpassing beleggingsrestricties

Om naast het verduurzamen van portefeuilles tevens meer actief rendement te kunnen genereren, wordt binnen het beleggingsbeleid de mogelijkheid gecreëerd om qua risicopositionering grotere mate af te kunnen wijken van de benchmark. Dit betekent dat het risicoprofiel van de beleggingsportefeuilles in grotere mate af kan gaan wijken van het risicoprofiel van de benchmark. Zo wordt het mogelijk gemaakt om voor een beperkt deel van de portefeuille in zogenaamde 'high yield' obligaties te kunnen beleggen, tot een maximum van 10%. High yield obligaties zijn obligaties uitgegeven door debiteuren met een gemiddelde credit rating van lager dan BBB-. Verder wordt het mogelijk om maximaal 25% van de portefeuille te beleggen in vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de benchmark. Ten slotte wordt het toegestaan om ten opzichte van de benchmark grotere actieve posities in te nemen in individuele debiteuren. Zie hiertoe onderstaande tabel, waarin de huidige maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten per ratingcategorie zijn weergegeven, met daarnaast de nieuwe percentages van toegestane overwegingen.

Tabel: Rating en maximale overweging per debiteur per ratingcategorie:

Rating	Huidig maximaal belang per debiteur	Maximaal belang per debiteur vanaf 1 december 2018
AAA	Benchmarkgewicht + 2,5%	Benchmarkgewicht + 7,5%
AA	Benchmarkgewicht + 1,75%	Benchmarkgewicht + 5%
A	Benchmarkgewicht + 1,25%	Benchmarkgewicht + 2,5%
BBB	Benchmarkgewicht + 0,625%	Benchmarkgewicht + 1,25%
Lager dan BBB	Niet toegestaan	+ 1,25%

Rekening houdend met bovenstaande aanpassingen in de beleggingsrestricties, zal de beleggingsrestrictie, dat de portefeuille belegt voor minimaal 80% in vastrentende waarden die niet zijn gegarandeerd door de overheid, komen te vervallen.

Actualisatie prospectus en addendum

Tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt, treden de eerdergenoemde wijzigingen van het ESG- en beleggingsbeleid in werking per 1 december 2018. De wijzigingen zijn vastgelegd in de addenda behorend bij de prospectussen van Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen van 18 juli 2018. Het in werking treden van deze wijzigingen per 1 december 2018 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

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