

Verklaring Artikel 10 Sustainable Finance Disclosure Regulation

HorizonBeleggen

Binnen de producten Zwitserleven Exclusief Pensioen, Zwitserleven Nu Pensioen, Zwitserleven Netto Pensioen en Netto Pensioen PPI

Dit document geeft informatie volgens de **Europese regels voor informatieverstrekking** over duurzaamheid in de financiële sector. Op grond van deze regels (artikel 10 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), oftewel de Verordening informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector) moeten we over sommige financiële producten duurzaamheidsinformatie verstrekken volgens een vaste indeling. Deze informatie vindt u hierna.

SAMENVATTING

A. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Zwitserleven biedt de beleggingsvorm HorizonBeleggen aan binnen de producten Zwitserleven Exclusief Pensioen, Zwitserleven Nu Pensioen, Zwitserleven Netto Pensioen en Netto Pensioen PPI. Dit noemen we het financiële product. Het financiële product heeft **geen duurzaam doel** om alleen maar duurzame beleggingen te doen, zoals omschreven in artikel 9 van de SFDR. Het financiële product **promoot ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)**, zoals omschreven in artikel 8 van de SFDR. Het financiële product belegt in de fondsen: het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds, het Zwitserleven Selectie Fonds, het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds, de “**Lifecycle Fondsen**”. Deze worden beheerd door Cardano Asset Management, de “**Fondsbeheerder**”. Bij de beleggingsbeslissingen voor het financiële product en bij de Lifecycle Fondsen wordt duurzaam beleggingsbeleid toegepast. De Fondsbeheerder zorgt er zoveel mogelijk voor dat de beleggingen ervan voldoen aan de E/S-kenmerken, dus goed zijn voor mens, milieu en maatschappij.

B. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Dit financiële product promoot de volgende ecologische of sociale kenmerken via beleggingen in de Lifecycle Fondsen:

- Klimaatmitigatie & adaptatie;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- Duurzaam gebruik van water;
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- Bevordering van goede leefomstandigheden; en
- Bevordering van goede werkomstandigheden.

Daarbij beoordeelt de Fondsbeheerder voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

C. Beleggingsstrategie

Dit financiële product belegt door middel van lifecycles, een mix van beleggingen waarin het risico steeds verder wordt beperkt naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt. De beleggingsmix verandert dus gedurende de looptijd van de pensioenopbouw. Op basis van leeftijd en de resterende jaren tot pensioendatum wordt belegd in een mix van aandelen, vastgoedaandelen, bedrijfs- en staatsobligaties. Hoe dichterbij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol wordt belegd. Deze beleggingen vinden plaats in de Lifecycle Fondsen.

D. Aandeel beleggingen

In de eerste fase van de lifecycle wordt belegd in een mix die voor een groot deel uit aandelen bestaat. Dit zijn het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds. Hoewel het minimum percentage gecommitteerde duurzame beleggingen voor dit financiële product 0% is, is het mogelijk dat dit product via deze fondsen in duurzame beleggingen belegt. Hoe dichterbij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol er wordt belegd. Vlak voor de pensioendatum bestaat de beleggingsmix grotendeels uit obligaties. Dit zijn het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds. Deze beleggingen promoten wel E/S-kenmerken, maar zijn minder

geschikt voor het nastreven van duurzame beleggingsdoelen. Het mogelijke aandeel duurzame beleggingen wordt door de verandering van de beleggingsmix steeds kleiner naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt.

E. Monitoring

De Fondsbeheerder gebruikt voor het meten van de gepromote E/S-kenmerken kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. Momenteel zijn er alleen kwantitatieve indicatoren op het gebied van klimaatverandering en watergebruik.

F. Methodologieën

De Fondsbeheerder heeft een selectieprocedure en ESG-score methodologie ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de investeringen van de Lifecycle Fondsen aan de duurzaamheidseisen voldoen. De Fondsbeheerder voert op basis van het screening-raamwerk engagement uit en maakt gebruik van zijn stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. In de laatste stap van de screening wordt bepaald welk percentage van het belegbare universum voldoet aan de SFDR-definitie van een 'duurzame belegging', waarbij voldaan wordt aan 'geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen' en aan 'goed bestuur' en waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan de doelen.

G. Databronnen en -verwerking

ESG-informatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder maakt gebruik van screeningsprocedure, ESG-scores, impactinformatie, SDG-bijdrage en aanvullende ESG-informatie van bedrijven. Voor analyses en rapportages maakt de Fondsbeheerder gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen.

H. Methodologische en databeperkingen

De Fondsbeheerder bepaalt van ieder bedrijf, overheid en instelling of deze voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in haar duurzaam beleggingsbeleid. De Fondsbeheerder hanteert zeven duurzaamheidsdrijfveren waarop elke onderneming wordt beoordeeld. Voor elke drijfveer worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren met grenswaarden gebruikt. De Fondsbeheerder neemt deel aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt de Fondsbeheerder naar nieuwe databronnen. De Fondsbeheerder probeert transparant te zijn over de gemaakte keuzes.

I. Due Diligence

De Fondsbeheerder bepaalt van ieder bedrijf, overheid en instelling of deze voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in haar duurzaam beleggingsbeleid. Alle bedrijven waar de Fondsbeheer in investeert worden periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat de instelling haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt en de beloftes nakomt. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims.

J. Engagementbeleid

De Fondsbeheerder moedigt ondernemingen aan om beter te presteren op gebied van duurzaamheid door middel van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en door het voeren van engagements.

A. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

De beleggingsvorm HorizonBeleggen binnen Zwitserleven Exclusief Pensioen, Zwitserleven Nu Pensioen, Zwitserleven Netto Pensioen en Netto Pensioen PPI (het “financiële product” of het “product”) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet als doel duurzame beleggingen. Op de beslissing om te beleggen voor dit financiële product is ons duurzaam beleggingsbeleid van toepassing. Het financiële product belegt in de fondsen: het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds, het Zwitserleven Selectie Fonds, het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds, de “Lifecycle Fondsen”. De Lifecycle Fondsen worden beheerd door Cardano Asset Management (de “Fondsbeheerder”). Op beleggingsbeslissingen voor de Lifecycle Fondsen is het beleid voor verantwoord en duurzaam beleggen van de Fondsbeheerder van toepassing. Alhoewel het minimum percentage gecommitteerde duurzame beleggingen 0% is, is het wel mogelijk dat dit product in duurzame beleggingen belegt. De Fondsbeheerder van de Lifecycle Fondsen heeft voor het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds een minimum percentage duurzame beleggingen bepaald. De prospectussen en informatiebrochures van de Lifecycle Fondsen geven ook meer informatie over de duurzaamheidsambities van de fondsen en ook over duurzaamheidsrisico's.

Op grond van haar beleid hanteert de Fondsbeheerder fundamentele beleggingsbeginselen, die toezien op minimumcriteria voor omgang met mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ethiek, milieu, maatschappij en bestuur. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd mogen in dat kader niet betrokken zijn bij ernstige controverses en activiteiten en/of significant betrokken zijn activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijvoorbeeld in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen die niet voldoen, worden voor alle Lifecycle Fondsen uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze standaarden komen overeen met de minimale sociale standaarden van de Taxonomieverordening. Hierbij worden ook de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid meegenomen.

Ten tweede beoordeelt de Fondsbeheerder of een investering in een onderneming duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde duurzaamheidsdoelen. Dit gebeurt deels aan de hand van de hiervoor genoemde minimale sociale standaarden. Ook hanteert de Fondsbeheerder hiervoor zeven duurzaamheidsdrijfveren die duiding geven aan de wijze waarop ondernemingen positief of negatief bijdragen aan de doelstellingen. Investerings moeten bij alle duurzaamheidsdrijfveren aan minimale eisen voldoen om te voorkomen dat (andere) duurzaamheidsdoelstellingen worden geschaad.

B. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Dit financiële product promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in de Lifecycle Fondsen:

- **Klimaatmitigatie & adaptatie:** netto geen uitstoot van broeikassen in uiterlijk 2050 in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;
- **Bevordering van goede leefomstandigheden:** uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren; en
- **Bevordering van goede werkomstandigheden:** uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen.

Daarbij beoordeelt de Fondsbeheerder voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

C. BELEGGINGSSTRATEGIE

Dit financiële product belegt door middel van lifecycles, een mix van beleggingen waarin het risico steeds verder wordt beperkt naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt. De beleggingsmix verandert dus gedurende de looptijd van de pensioenopbouw. Op basis van leeftijd en de resterende jaren tot pensioendatum wordt belegd in een mix van aandelen, vastgoedaandelen, bedrijfs- en staatsobligaties. Hiervoor selecteren we beleggingsfondsen die worden beheerd door een fondsbeheerder. Bij de selectie houden we rekening met onze fundamentele beleggingsbeginselen. Als de pensioenrichtdatum nog ver weg is, is het belangrijk om de kans op een goed rendement te benutten. Voor dit financiële product beleggen we in de eerste fase van de lifecycle in het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds. Hoe dichterbij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol wordt belegd. In de tweede fase van de lifecycle wordt in toenemende mate belegd in het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds. Deze fondsen noemen we samen de Lifecycle Fondsen.

U ziet dit samengevat in het onderstaande overzicht:

Lifecycle Fonds	Aandeel HorizonBeleggen*
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	Tot 12 jaar voor pensioenrichtdatum: 73,1%. Daarna wordt er gefaseerd afgebouwd tot 24,6%.
Zwitserleven Selectie Fonds	Tot 12 jaar voor pensioenrichtdatum: 14,9%. Daarna wordt er afgebouwd tot 5,4%.
Zwitserleven Medium Duration Fonds	Tot 12 jaar voor pensioenrichtdatum: 0,0%. Daarna wordt er opgebouwd tot 5,2%.
Zwitserleven Long Duration Fonds	Tot 12 jaar voor pensioenrichtdatum: 0,0%. Daarna wordt er opgebouwd tot 52,8%.
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	Tot 12 jaar voor pensioenrichtdatum: 0,0%. Daarna wordt er tot 2 jaar voor pensioenrichtdatum opgebouwd tot 8,0% en vervolgens weer afgebouwd tot 0,0%.
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds	Tot pensioenrichtdatum: 12,0%.

* De aandelen van de Lifecycle Fondsen kunnen wijzigen in de looptijd van het financiële product.

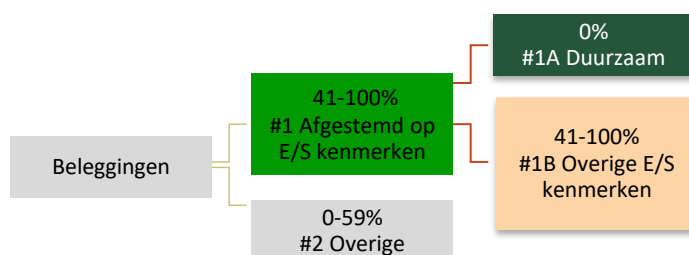
Meer informatie over de afbouw van het beleggingsrisico in de beleggingsmix van de lifecycles kunt u vinden op zwitserleven.nl/particulier/pensioen/pensioen-opbouwen/beleggingsvormen/afbouw-beleggingsrisico. De Lifecycle Fondsen selecteren, op basis van het toepasselijke duurzaamheidsbeleid, alleen ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën ‘positieve impact’ en ‘adaptief’ (het Zwitserleven Selectie Fonds belegt onder specifieke voorwaarden ook in obligaties van ‘risicovolle’ ondernemingen of instellingen) en die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Het duurzaamheidsbeleid is erop gebaseerd dat ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met ondernemingen een dialoog kan worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren. Bij uitgevers van staatsobligaties (leningen aan overheden) wordt beoordeeld in hoeverre er wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende obligaties geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een overheid of instelling uitgesloten van belegging.

D. AANDEEL BELEGGINGEN

Dit financiële product past de lifecycle methode toe en daarom is de verdeling over de verschillende Lifecycle Fondsen verschillend per leeftijdscategorie. Het aandeel duurzame beleggingen in dit financiële product wordt gemeten aan de hand van het totaal belegd vermogen door alle deelnemers in dit financiële product. Elk fonds draagt met zijn beleggingen voor een deel bij aan het deel duurzame beleggingen van het financiële product als geheel.

Als de pensioendatum nog ver weg is, is het belangrijk om de kans op een goed rendement te benutten. In de eerste fase van de lifecycle beleggen wij daarom in een mix die voor een groot deel uit aandelen bestaat. Hiervoor gebruiken we het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds. De Fondsbeheerder van deze

specifieke Lifecycle Fondsen heeft een minimum percentage duurzame beleggingen bepaald. Hoewel het minimum percentage gecommiteerde duurzame beleggingen voor dit financiële product 0% is, is het dus wel mogelijk dat dit product in duurzame beleggingen belegt. Hoe dichterbij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol er wordt belegd. Vlak voor de pensioendatum bestaat de beleggingsmix grotendeels uit obligaties. Hiervoor gebruiken we het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds. Deze beleggingen promoten wel E/S-kenmerken, maar zijn minder geschikt voor het nastreven van duurzame beleggingsdoelen. Het mogelijke aandeel duurzame beleggingen wordt door de verandering van de beleggingsmix steeds kleiner naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt. Hierom bevat het onderstaande overzicht bandbreedtes die gebaseerd zijn op de voorziene E/S-kenmerken van de beleggingen van de Lifecycle Fondsen door de Fondsbeheerder en de verandering van de beleggingsmix.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame beleggingen gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

E. MONITORING

De Fondsbeheerder gebruikt voor het meten van de gepromote ecologische of sociale kenmerken de volgende indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

Klimaatverandering:

- broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
- absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie
- verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten, zoals duurzame energie, versus bruine activiteiten, zoals thermische kolen en olie.

Watergebruik:

- waterintensiteit (m3 watergebruik/euro);
- absoluut watergebruik (m3 watergebruik).

Nog niet voor alle kenmerken zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het beleggingsbeleid zo opgezet dat de Lifecycle Fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Ook worden kwalitatieve indicatoren gebruikt. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming, waarin belegd mag worden, een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. De Fondsbeheerder rapporteert tevens de ondernemingen die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het beleggingsbeleid.

F. METHODOLOGIEËN

Om te zorgen dat de investeringen van de Lifecycle Fondsen aan de duurzaamheidseisen voldoen, heeft de Fondsbeheerder een selectieprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt de Fondsbeheerder als actieve eigenaar engagements met bedrijven en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om bedrijven te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het screening-raamwerk van de Fondsbeheerder, dat wordt gebruikt om alle bedrijven in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van de fondsen. In de laatste stap van de screening wordt bepaald welk percentage van het belegbare universum voldoet aan de SFDR-definitie van een 'duurzame belegging', waarbij voldaan wordt aan 'geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen' en aan 'goed bestuur' en waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan de doelen.

G. DATABRONNEN EN -VERWERKING

(a) Databronnen

Voor de screening van de beleggingen van de Lifecycle Fondsen maakt de Fondsbeheerder gebruik van verschillende gegevens- en benchmarkbronnen voor analyse en rapportage. De belangrijkste gegevensbronnen en hun toepassingen zijn:

- MSCI-gegevens: screening van ondernemingen op hun naleving van het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen.
- Sustainalytics-gegevens: het volgen van engagementinspanningen en rapportage over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op grond van SFDR en de afstemming op de taxonomie.
- Urgewald-gegevens: bewaking van de uitbreidingsplannen voor steenkoolcentrales.
- Benchmarkgegevens van de Access to Medicines Foundation: het volgen van de voortgang van engagementinspanningen met farmaceutische bedrijven.
- Equileap-gegevens: analyse van kwesties met betrekking tot gendergelijkheid.
- CDP (Carbon Disclosure Project)-gegevens: bron voor gegevens over koolstof, water en land.

- Satelligence-gegevens: bewaking van biodiversiteitsverbintenissen en activiteiten om ontbossing tegen te gaan.
- Gegevens van het 'Transition Pathway Initiative': bewaking van de mate waarin een onderneming werkt in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs.
- TRACE-gegevens: bewaking van toeleveringsketens van grondstoffen en potentiële ontbossingsrisico's.

(b) Maatregelen om de kwaliteit van data te bewaken

De duurzaamheidsanalisten van de Fondsbeheerder voeren regelmatig overleg met de verschillende gegevensaanbieders om hun kwaliteitscontroleprocedures, ontbrekende informatie en het integreren van aanvullende inzichten in hun beoordelingen te bespreken, teneinde een betere kwaliteit en nauwkeurigheid van hun beoordelingen te waarborgen. De ESG-modellen en ESG-database van de Fondsbeheerder worden ook gecontroleerd door een interne en externe accountant. Beslissingen om een onderneming uit te sluiten zijn nooit alleen gebaseerd op kwantitatieve gegevensbronnen, maar worden altijd gecombineerd met een fundamentele analyse door een duurzaamheidsanalist ter controle van de betrouwbaarheid van het gegevensgebruik. Duurzaamheidsanalisten vergelijken verschillende gegevensbronnen en vullen deze aan met eigen onderzoek om de gegevens te valideren.

(c) Het verwerken van data

De CO₂ voetafdruk, energie- en klimaat intensiteit, het watergebruik en de aandeel in omzet voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-emissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde bedrijven en instellingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels, waarbij bepaald gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om bedrijven met elkaar te vergelijken en om bedrijfsprestaties te beoordelen. Voor de SFDR- en taxonomie-data publiceert de Fondsbeheerder welk aandeel is gebaseerd op gerapporteerde of geschatte data. Een significant deel van de duurzaamheidsgegevens zijn momenteel nog geschat. Dit zal pas veranderen zodra bedrijven en instellingen consistentere en vollediger rapporteren.

H. METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

(a) Beperkingen van de methodologieën

De beschikbare data van verschillende ESG-data aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens die de aanbieders rapporteren. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en ESG-impacts. De Fondsbeheerder gaat op verschillende manieren met deze beperkingen om.

Omdat het onmogelijk is om alle ESG-risico's en -kansen mee te nemen, worden er zeven duurzaamheidsdrijfveren onderscheiden door de Fondsbeheerder waarop elke onderneming wordt beoordeeld. Voor elke drijfveer worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren gebruikt waarvoor grenswaarden zijn vastgesteld om de grenzen tussen categorieën te definiëren. Deze grenswaarden zijn onder andere samengesteld op basis van wetenschappelijk onderzoek naar de planetaire grenzen en de "Sustainable Development Goals" (SDG's). Dit doet de Fondsbeheerder door deel te nemen aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële

producten te meten. Verder zoekt de Fondsbeheerder naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema's te meten op een betrouwbare manier. Ondertussen worden er maatregelen genomen om transparant te zijn over de gemaakte keuzes en investeringskeuzes van de Fondsbeheerder. Verder is er vaak maar beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar bedrijven mede verantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat de Fondsbeheerder met bedrijven in gesprek om hen te wijzen op het belang van het monitoren van hun totale toeleveringsketen, om verantwoordelijkheid te nemen voor wat zich afspeelt binnen deze ketens om uiteindelijk te bespreken welke stappen de ondernemingen kunnen zetten om dit te verbeteren.

(b) Waarom hebben de beperkingen geen invloed op het promoten van de ecologische of sociale kenmerken.

De Fondsbeheerder monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles snel genoeg verbeteren om de lange-termijn duurzaamheidsdoelstellingen te behalen. Voor de doelstellingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, zoals voor de CO₂-uitstoot en watervoetafdruk, wordt de voortgang van de portfolio's jaarlijks gerapporteerd. Als er onvoldoende voortgang wordt geboekt, worden de screeningscriteria of engagementcriteria aangescherpt. Ook voor de overige doelstellingen wordt zo goed als mogelijk gemonitord of de bedrijven het beleid implementeren dat nodig is om de doelstellingen te behalen.

I. DUE DILIGENCE

De Fondsbeheerder bepaalt van ieder bedrijf, overheid en instelling of deze voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in zijn duurzaam beleggingsbeleid. Lifecycle Fondsen kunnen alleen beleggen in bedrijven die hieraan voldoen.

Voordat de Fondsbeheerder investeert in een bedrijf, overheid of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact, UN Principles for Responsible Investments en het duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder). Vervolgens wordt er diepgaande due diligence uitgevoerd om te bepalen of er een risico bestaat dat de onderneming zich schuldig maakt aan 'greenwashing'. De bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Sustainability & Corporate Strategy team van de Fondsbeheerder voordat de ESG Commissie van de fondsbeheerder besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle bedrijven waar de Fondsbeheerder in investeert worden periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat de instelling haar maatschappelijk verantwoord beleggen beleid ook in de praktijk brengt en de beloftes nakomt. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims.

De Fondsbeheerder oefent ook zijn stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

J. ENGAGEMENT BELEID

Algemene filosofie

De Fondsbeheerder moedigt ondernemingen aan om beter te presteren op gebied van duurzaamheid door middel van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en door het voeren van engagements. Er zijn verschillende aanleidingen om een engagement te starten. Zo kan een engagement worden uitgevoerd als reactie op specifieke incidenten of juist met een proactief doel, om bedrijven te stimuleren positieve impact te creëren. De Fondsbeheerder moedigt met het voeren van engagements ondernemingen aan om duurzaamheidskansen te pakken, binnen de planetaire grenzen te opereren en de sociale fundamenteën van de maatschappij te respecteren. Dit kan gaan over het creëren van innovatieve kansen, circulaire productieprocessen of het innemen van een leiderschapsrol op gebied van duurzaamheid. Een engagement kan een proactief doel hebben, bijvoorbeeld als reactie op een mogelijke schending van fundamentele beleggingsprincipes van de Fondsbeheerder of omdat de onderneming te weinig stappen zet in de transitie naar een duurzame manier van opereren. Als de ondernemingen aan de hand van de engagements voldoende verbeteren kunnen zij onderdeel blijven (of worden) van het belegbare universum. In het geval dat een engagement onsuccesvol uitpakt en de onderneming de fundamentele beleggingsprincipes van de Fondsbeheerder blijft schenden, kan dit leiden tot een uitsluiting. Engagements spelen een sleutelrol om verandering in de reële economie te bewerkstelligen.

Proces

De Fondsbeheerder voert verschillende soorten engagements uit om verschillende doelstellingen te behalen. De engagements kunnen als individueel dialoog met een bedrijf worden gevoerd, maar ook als collaboratie met andere vermogensbeheerders. De engagements zijn vaak lang lopende trajecten, waarbij vooraf doelstellingen worden bepaald. Maar de Fondsbeheerder voert ook gesprekken met bedrijven op ad hoc basis, bijvoorbeeld bij eenmalige bijeenkomsten, op evenementen of om de standpunten van de Fondsbeheerder te verduidelijken. Voor de langlopende engagements worden vooraf de doelstellingen van de dialogen bepaald. Specialisten op het gebied van actief aandeelhouderschap bepalen aan het begin van een engagement wat de relevante doelstellingen zijn en voeren een nulmeting uit om te zien waar het bedrijf staat. Vervolgens volgt de Fondsbeheerder de voortgang van de dialogen door bij te houden welke prestaties de ondernemingen behalen op vooraf bepaalde mijlpalen en specifieke doelstellingen. De voortgang wordt minimaal driemaandelijks gemonitord, vastgelegd en gerapporteerd aan klanten. Tijdens en aan het einde van een engagement houdt de Fondsbeheerder bij of het bedrijf aan de verwachte voortgang voldoet en haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt. Het niveau of gebrek aan voortgang is een factor bij het bepalen van vervolgstappen. De Fondsbeheerder bepaalt zorgvuldig of een bedrijf moet worden uitgesloten van zijn beleggingsuniversum. Wanneer er een controversie ontstaat, is de eerste reactie van de Fondsbeheerder altijd om een dialoog aan te gaan met het management. Op deze manier probeert de Fondsbeheerder samen met het bedrijf oplossingen te vinden voor de bestaande problemen en verdere controverses in de toekomst te voorkomen. Uitsluiting is een maatregel die alleen als laatste redmiddel wordt gebruikt door de Fondsbeheerder. Een uitzondering geldt voor specifieke activiteiten in de wapen- en mijnbouwindustrie, die leiden tot onmiddellijke uitsluiting. Deze activiteiten omvatten de productie van controversiële wapens (zoals kernwapens) en het lozen van giftig afval in rivieren.

Meer details over het engagementbeleid van de Fondsbeheerder zijn te vinden op cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures.