

Verklaring belangrijkste ongunstige effecten Zwitserleven PPI

1. Samenvatting

Zwitserleven PPI N.V. (LEI 54930067BEN4LR1PTD74) ('Zwitserleven PPI') neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking als onderdeel van haar due diligence proces en -procedures voor beleggingen.

Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Zwitserleven PPI. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Zwitserleven PPI neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, PAI) in aanmerking in het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen. De basis hiervan is dat alle ondernemingen en landen waarin wordt belegd minimaal voldoen aan een aantal sociaal-ethische beginselen met betrekking tot de invloed op mensen, maatschappij en milieu. Deze beginselen zijn gebaseerd op een breed scala aan internationale verdragen, conventies en best practice-richtlijnen, waaronder het VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO. Als blijkt dat ondernemingen of landen structureel een of meer van deze beginselen schenden doordat zij ernstige ongunstige effecten hebben, worden deze entiteiten uitgesloten van belegging. Verder wordt beoordeeld in hoeverre ondernemingen beschikken over het aanpassingsvermogen om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit wordt gedaan voor zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren die ongunstige effecten kunnen hebben. De materiële drijfveren die wij in aanmerking nemen zijn: klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, waterschaarste, chemische emissies, afval, sociale en gemeenschapskwesties, menselijk kapitaal en organisatorisch gedrag, waaronder bestuurskwesties.

Voor alle emittenten (entiteiten die effecten zoals aandelen of obligaties uitgeven) die (potentieel) in aanmerking komen voor belegging, wordt vastgesteld of de kaders van hun bedrijfsvoering vallen binnen de vereiste transitietrajecten voor elke materiële drijfveer, zoals het beperken van de opwarming van de aarde tot 1,5°C. Emittenten die ver verwijderd zijn van de vereiste transitietrajecten en niet over de capaciteit en de wil beschikken om zich aan te passen, worden uitgesloten van belegging. Onze engagementinspanningen richten zich op ondernemingen die hun ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren moeten en kunnen verminderen overeenkomstig deze trajecten.

Verschillende instrumenten worden gehanteerd om duurzaamheidsrisico's en -kansen te identificeren en ongunstige duurzaamheidseffecten binnen ons resterende beleggingsuniversum te minimaliseren, waaronder screening, uitsluiting, ESG-integratie, toewijzing van kapitaal aan duurzame beleggingen (selectie), stresstests en programma's gericht op engagement en het uitoefenen van stemrecht. Zwitserleven PPI werkt samen met derden en externe fondsbeheerders om de gegevensverzameling en uitvoering van het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen uit te voeren.

De bronnen voor onze rapportage over de belangrijkste ongunstige effecten in deze verklaring zijn Sustainalytics, MSCI en Cardano.

Tabel a. geeft een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten die Zwitserleven PPI in aanmerking heeft genomen.

Van toepassing op	Thema	PAI-indicator	Nummer ¹	
			Tabel 1	Tabel 2 & 3
Beleggingen in ondernemingen	Klimaat- en andere milieu-indicatoren	Broeikasgasemissies	1	
		Koolstofvoetafdruk	2	
		Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd	3	
		Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector voor fossiele brandstoffen	4	
		Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	5	
		Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten	6	
		Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden	7	
		Emissies in water	8	
		Gevaarlijk en radioactief afval	9	
		Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie (<i>additionele indicator</i>)		4 (Tabel 2)
	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer (<i>additionele indicator</i>)		7 (Tabel 2)	
	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing (<i>additionele indicator</i>)		15 (Tabel 2)	
	Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	10	
		Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	11	
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen		12		
Genderdiversiteit raad van bestuur		13		
Blootstelling aan controversiële wapens		14		
		Ratio buitensporige beloning CEO		8 (Tabel 3)
Beleggingen in overheden en supranationale instellingen	Klimaat- en andere milieu-indicatoren	Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd	15	
	Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	16	

¹ Nummers van indicatoren als vermeld in Annex I, Tabel 1, 2 en 3, Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Zwitserleven PPI neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping. Zwitserleven PPI neemt deze factoren in aanmerking in haar beleid inzake duurzaam beleggen. Dit beleid is gericht op het stimuleren van ondernemingen en landen om bij te dragen aan de oplossing(en) voor de uitdagingen waar we samen voor staan. Zwitserleven PPI is een premiepensioeninstelling die pensioenregelingen aanbiedt. Zwitserleven PPI is een dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Deze houdstermaatschappij heeft een overkoepelend beleid dat van toepassing is op al haar dochterondernemingen.

Deze geconsolideerde verklaring en de gepresenteerde indicatoren in tabel b. hieronder hebben betrekking op alle unit-linked portefeuilles die worden beheerd door Cardano (alle 'Zwitserleven fondsen') en omvatten niet de beleggingsgebonden die worden beheerd door ASN en Blackrock.

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode 1 januari tot en met 31 december 2022. De gerapporteerde impact per indicator is een gemiddelde van de impacts per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december 2022.

De in onderstaand overzicht gerapporteerde impact voor de indicatoren broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd is gebaseerd op gerapporteerde en geschatte gegevens van MSCI over scope 1-, 2- en 3-koolstofemissies, ondernemingswaarde en omzet. De gerapporteerde impact voor de andere indicatoren is gebaseerd op gegevens van Sustainalytics. Voor de meeste van deze andere indicatoren is de dekking van de gerapporteerde gegevens relatief laag, omdat slechts een klein aantal ondernemingen hierover in 2021 en 2022 rapporteerde. Wij verwachten dat vanaf 2023 de rapportagedekking zal toenemen en dat wij onze verklaring geleidelijk kunnen baseren op meer gerapporteerde gegevens.

Tabel b. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2022	Impact 2021	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren voor beleggingen in ondernemingen (als vermeld in Annex I, Tabel 1, Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)					
Klimaat- en andere milieu-indicatoren					
1. Broeikasgas-emissies (ton co2e)	1.1 Scope 1-broeikasgas-emissies	45,201	n.v.t.		Zwitserleven PPI streeft naar een per saldo nuluitstoot (net-zero) van broeikasgassen via haar beleggingen uiterlijk in 2050, met tussentijdse reductiedoelstellingen van 50% in 2030 en 75% in 2040 (ten opzichte van 2019). De doelstellingen zijn in overeenstemming met het 1,5 °C-traject van het IPCC met beperkte overschrijding, wat noodzakelijk is om uiterlijk in 2050 een portefeuille met een per saldo nuluitstoot te kunnen bereiken. De klimaatstrategie van Zwitserleven PPI is gebaseerd op de volgende mitigatiemaatregelen: (1) het terugdringen van de broeikasgasemissies van emittenten via actief Stewardship; (2) het beleggen in oplossingen die broeikasgasemissies verminderen, de koolstofarme energievoorziening vergroten of broeikasgasemissies vermijden of afvangen en opslaan; en (3) het afstoten van emittenten die zich niet aanpassen aan de noodzakelijke transitie naar een zet-zero economie.
	1.2 Scope 2-broeikasgas-emissies	17,515	n.v.t.		
	1.3 Scope 3-broeikasgas-emissies	347,164	n.v.t.		
	1.4 Totale broeikasgas-emissies scope 1 en 2	62,715	n.v.t.		
	1.5 Totale broeikasgas-emissies scope 1, 2 en 3	409,879	n.v.t.		
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)	2.1 Koolstofvoetafdruk - totale emissies scope 1 en 2	43	n.v.t.		
	2.2 Koolstofvoetafdruk - totale emissies scope 1, 2 en 3	265	n.v.t.		
3. Broeikasgas-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 en 2	122	n.v.t.		
	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1, 2 en 3	766	n.v.t.		
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)	4.1 Aandeel van beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	5%	n.v.t.		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2022	Impact 2021	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)	5.1 Aandeel energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van het totale energieverbruik	69%	n.v.t.		<p>Actief Stewardship</p> <p>Door middel van engagementinspanningen en stemvolmachten stimuleert Zwitserleven PPI de ondernemingen waarin is belegd om klimaatdoelen en tijdgebonden decarbonisatiestrategieën te formuleren. De klimaatstrategie geeft aan welke sectoren prioriteit hebben en hoe de voortgang wordt bewaakt. Deze activiteiten worden in 2023 voortgezet. Via de Nederlandse Klimaatcoalitie worden olie- en gasondernemingen opgeroepen om aan te tonen dat hun activiteiten in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Daarnaast neemt Cardano namens Zwitserleven PPI deel aan engagementinspanningen in het kader van het Climate Action 100+-programma en is Cardano betrokken bij verschillende andere gezamenlijke initiatieven van beleggers gericht op de koolstofarme transitie, zoals het ShareAction-programma voor de chemische sector. Zwitserleven PPI verwacht van de ondernemingen waarin zij belegt dat zij verantwoordelijkheid nemen voor hun impact op klimaatverandering. Als deze ondernemingen niet kunnen aantonen dat zij transitiestrategieën implementeren in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, kunnen wij het bestuur ter verantwoording roepen door tegen de benoeming van betreffende bestuurders te stemmen.</p>
	5.2 Aandeel energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van de totale energieproductie ¹	15%	n.v.t.		<p>Beleggen in oplossingen</p> <p>Zwitserleven PPI en/of de door Zwitserleven PPI geselecteerde fondsbeheerders streven naar beleggingen in emittenten die oplossingen bieden om klimaatverandering te voorkomen. Dit kunnen technologische oplossingen zijn die de broeikasgasemissies van bestaande processen verminderen of omkeren, of de ontwikkeling van nieuwe, klimaatvriendelijke of klimaatpositieve producten. Zwitserleven PPI en/of de door Zwitserleven PPI geselecteerde fondsbeheerders monitoren hiertoe de verhouding groen/bruin van hun beleggingen, inclusief beleggingen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.</p>

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2022	Impact 2021	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten (GWh/m€)	6.1 Intensiteit energieverbruik: Landbouw, bosbouw en visserij	6,5	n.v.t.		Afstoting Zwitserleven PPI screent zorgvuldig of en hoe emittenten zich voorbereiden op de koolstofarme transitie. Het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen definieert beginselen die leiden tot uitsluiting van de meest milieubelastende activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen, zoals thermische kolen, steenkoolcentrales en onconventionele exploratie (zoals schalieolie en -gas, teerzandwinning, diepzeeboringen en boringen in het Noordpoolgebied). Daarnaast beoordeelt Zwitserleven PPI voor broeikasgasintensieve activiteiten de blootstelling van ondernemingen aan risico's die samenhangen met de transitie naar een koolstofarme economie en hun vermogen om deze risico's te beheersen. Achterblijvers die blij geven van onvoldoende capaciteit om de transitie op tijd te voltooien, worden eveneens uitgesloten van belegging.
	6.2 Intensiteit energieverbruik: Bouwnijverheid	0,1	n.v.t.		
	6.3 Intensiteit energieverbruik: Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	14,8	n.v.t.		
	6.4 Intensiteit energieverbruik: Maakindustrie	0,9	n.v.t.		
	6.5 Intensiteit energieverbruik: Delfstoffenwinning	37,5	n.v.t.		
	6.6 Intensiteit energieverbruik: Vastgoedactiviteiten	0,8	n.v.t.		
	6.7 Intensiteit energieverbruik: Transport en opslag	1,8	n.v.t.		
	6.8 Intensiteit energieverbruik: Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering	0,7	n.v.t.		
	6.9 Intensiteit energieverbruik: Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	1,1	n.v.t.		
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (%)	7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden	5%	n.v.t.		Zwitserleven PPI streeft ernaar in 2030 niet betrokken te zijn bij ontbossing en wil de trend van biodiversiteitsverlies keren. Hiertoe instrueert Zwitserleven haar fondsbeheerder om deel te nemen aan verschillende Stewardshipsprogramma's om ondernemingen aan te sporen hun directe en indirecte effecten op de biodiversiteit te verminderen en om overheden aan te moedigen biodiversiteit beter te beschermen. Gerelateerde Stewardshipsprogramma's voor 2023 richten zich op ontbossing, verontreiniging door kunststoffen en het gebruik van gewasbeschermingsmiddelen. Daarnaast kunnen ondernemingen die de biodiversiteit ernstig ongunstig beïnvloeden en die geen doelen en strategieën hebben om dit te verminderen, worden uitgesloten.
8. Emissies naar water (emissies in ton/m€)¹	8.1 Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies naar water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen	0,3	n.v.t.		De unit-linked fondsen van Zwitserleven PPI streven ernaar om in 2030 waterneutraal te zijn. Hiertoe bekijkt Zwitserleven PPI via haar fondsbeheerder zorgvuldig welke ondernemingen actief zijn in waterschaarse gebieden, welke ondernemingen zich actief bezighouden met watervervuilende activiteiten, en of deze ondernemingen rekening houden met de effecten van hun activiteiten. Om dit doel te bereiken, worden ondernemingen in geprioriteerde sectoren via actief Stewardship aangemoedigd om doelen en strategieën voor waterbeheer te formuleren. Bovendien kunnen ondernemingen zonder gedegen waterbeheerstrategieën worden uitgesloten. In 2023 zal Zwitserleven PPI haar inspanningen opvoeren om ondernemingen die in hoge mate blootstaan aan watervervuiling te identificeren.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2022	Impact 2021	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
9. Gevaarlijk en radioactief afval (gevaarlijk afval in ton/m€)¹	9.1 Door de ondernemingen waarin is belegd geproduceerd gevaarlijk en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen	33,9	n.v.t.		De unit-linked fondsen van Zwitserleven PPI streven naar een situatie met nul afvalproductie in verband met haar beleggingen in 2050. In 2022 en 2023 zal speciale aandacht uitgaan naar Stewardshipinspanningen met kunststof- en verpakkingsondernemingen, gericht op het verminderen van hun kunststofafval en gebruik van kunststoffen en gevaarlijke chemicaliën. Daarnaast worden ondernemingen gescreend op hun afvalbeheerstrategieën. Ondernemingen die ernstige risico's veroorzaken voor de portefeuilles als gevolg van achterblijvende afvalbeheerpraktijken, kunnen worden uitgesloten van belegging.
Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping					
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (%)	10.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,04%	n.v.t.		Zoals beschreven in het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen wil Zwitserleven PPI ervoor zorgen dat de ondernemingen waarin zij belegt handelen in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO). Er wordt actief onderzoek gedaan naar het naleven van deze internationale overeenkomsten door huidige en potentiële ondernemingen waarin is belegd. Voldoen ondernemingen niet, dan wordt eerst onderzocht of de schendingen kunnen worden beperkt door actief Stewardship, of dat onmiddellijke uitsluiting en/of afstoting noodzakelijk is om blootstelling aan controverses op het gebied van mensenrechten of arbeidsrechten of overige ernstige controverses te voorkomen. Elk jaar worden verschillende lopende, aan het VN Global Compact gerelateerde engagementinspanningen geëvalueerd, waarna wordt beslist of er voldoende vooruitgang is geboekt of dat de ondernemingen moeten worden uitgesloten van belegging.
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (%)	11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	69%	n.v.t.		
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)¹	12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	21%	n.v.t.		In de visie van Zwitserleven PPI houdt goed bestuur in dat ondernemingen waarin is belegd rekening houden met het welzijn van werknemers, sociale onrechtvaardigheid en gendergelijkheid. Stemvolmachten kunnen hiertoe als instrument worden ingezet en resulteren in het stemmen tegen (voorstellen van) raden van bestuur die onvoldoende rekening houden met dergelijke aspecten. Bovendien zullen engagementinspanningen ook zijn gericht op gelijkheid in termen van gender en beloning.
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouwen)	13.1 Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	32%	n.v.t.		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2022	Impact 2021	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)	14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,2%	NA		De fundamentele beleggingsbeginselen van Zwitserleven PPI houden onder andere in dat Zwitserleven PPI niet belegt in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens of daaraan gerelateerde gespecialiseerde diensten of onderdelen. Ondernemingen die bij dergelijke activiteiten betrokken zijn, worden uitgesloten.
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen					
15. Broeikasgas-intensiteit (Kton CO2e/m€)¹	15.1 Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd	0,23	n.v.t.		Als onderdeel van de due diligence van overheden en supranationale instellingen kijkt Zwitserleven PPI zorgvuldig naar de manier waarop overheden omgaan met de ecologische en sociale uitdagingen waarmee zij worden geconfronteerd. Overheden die internationale verdragen over mensenrechten schenden, beginselen van goed bestuur overtreden of hun natuurlijke rijkdommen onvoldoende goed beheren, kunnen worden uitgesloten van belegging. Door engagementinspanningen met een klein aantal regeringen en door het ondersteunen van milieu- en klimaatconventies van multilaterale organisaties zoals de VN of de EU, worden inspanningen geleverd om een gelijk speelveld te creëren voor ondernemingen waarin is belegd.
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)	16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	1	n.v.t.		
Additionele indicatoren (als vermeld in Annex 1, Tabel 2 respectievelijk 3, Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)					
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	48%	n.v.t.		We verwijzen naar de beschrijvingen voor indicatoren 1 tot 6 hierboven in het eerste deel van deze tabel.
7. Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	13%	n.v.t.		We verwijzen naar de beschrijving voor indicator 8 hierboven in het eerste deel van deze tabel.
15. Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	66%	n.v.t.		We verwijzen naar de beschrijving voor indicator 7 hierboven in het eerste deel van deze tabel.
8. Ratio buitensporige beloning CEO¹	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	311	n.v.t.		We verwijzen naar de beschrijving voor indicatoren 12 en 13 hierboven in het eerste deel van deze tabel.
¹ Indicatoren met een relatief lage gegevensdekking (minder dan 25% van de emittenten in de portefeuille heeft over de indicator gerapporteerd)					

3. Beschrijving van beleid ter identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De basis van het beleid inzake duurzaam beleggen dat van toepassing is op de unit-linked portefeuilles van Zwitserleven PPI is dat alle ondernemingen en landen waarin is belegd ten minste voldoen aan fundamentele beleggingsbeginselen. Alle beleggingsbeslissingen moeten voldoen aan deze set sociaal-ethische beginselen met betrekking tot de invloed op mensen, maatschappij en milieu. Als blijkt dat ondernemingen of landen structureel een of meer van deze beginselen schenden doordat zij ernstige ongunstige effecten hebben, worden deze entiteiten uitgesloten van belegging. Aangezien Zwitserleven PPI onderdeel is van de Athora Netherlands Group, berust de algehele verantwoordelijkheid voor de naleving van de (nieuwe) overkoepelende duurzaamheidsstrategie (goedgekeurd op 5 april 2023), met een belangrijke rol voor duurzame beleggingen, bij de Raad van Bestuur van de houdstermaatschappij van Zwitserleven PPI, Athora Netherlands N.V. De algehele verantwoordelijkheid voor (het toezicht op) de uitvoering van de duurzame beleggingsstrategie voor de unit-linked portefeuilles van Zwitserleven PPI, en voor de uitvoering van het duurzaamheidsrisicobeheer, berust bij het bestuur van Zwitserleven PPI. Ten tweede wordt beoordeeld in hoeverre ondernemingen over aanpassingsvermogen beschikken om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit wordt gedaan voor zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren, die aantonen hoe ondernemingen reageren op sociale veranderingen en marktveranderingen als gevolg van de duurzaamheidstransitie. Deze drijfveren worden gebruikt om de duurzaamheidsrisico's en -kansen en de mogelijke ongunstige effecten van entiteiten te beoordelen. Deze materiële drijfveren moeten worden onderscheiden van de materiële onderwerpen volgend uit de dubbele materialiteitsanalyse op grond van de te implementeren Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Deze materialiteitsanalyse zal door Athora Netherlands in de nabije toekomst nog worden uitgevoerd. In onderstaand overzicht worden de volgende drijfveren geïdentificeerd en wordt aangegeven welke van de bovengenoemde PAI-indicatoren verband houden met deze drijfveren:

Tabel c. Overzicht verband materiële drijfveren en PAI indicatoren

Materiële drijfveer	PAI indicator ¹
Gebruik fossiele brandstoffen	1: Broeikasgasemissies 2: Koolstofvoetafdruk 3: Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd 4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector voor fossiele brandstoffen 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten 15. Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd 4. (additionele indicator, Tabel 2) Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie.
Landgebruik	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 15. (additionele indicator, Tabel 2) Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing.
Waternverbruik	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 8. Emissies naar water 7. (additionele indicator, Tabel 2) Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer.
Chemicaliën en afvalbeheer	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 9. Gevaarlijk en radioactief afval.
Beheer van maatschappelijk kapitaal	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen 16. Sociale schendingen door landen waarin is belegd.
Beheer van menselijk kapitaal	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen.
Organisatorisch gedrag en integriteit	13. Genderdiversiteit raad van bestuur 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

¹ Nummers van indicatoren als vermeld in Annex I, Tabel 1, 2 en 3, Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288

Zwitserleven PPI hanteert verschillende instrumenten om duurzaamheidsrisico's en -kansen te identificeren en ongunstige duurzaamheidseffecten binnen ons resterende beleggingsuniversum te minimaliseren, waaronder screening, uitsluiting, ESG-integratie, toewijzing van kapitaal aan duurzame beleggingen (selectie), stresstests en programma's gericht op engagement en het uitoefenen van stemrecht. Zwitserleven PPI maakt gebruik van de diensten van derden bij het verzamelen van gegevens en het ten uitvoer leggen van haar beleid, en werkt ook samen met externe vermogensbeheerders. Al deze vermogensbeheerders hebben hun eigen manier van beleggen en hun eigen beleid voor het integreren van duurzaamheidsrisico's en -kansen in hun beleggingsprocessen. Zwitserleven PPI past haar beleid inzake duurzaam beleggen toe bij de beoordeling van de beleggingsfondsen en diens fondsbeheerders.

Screening: Voor alle ondernemingen en overheden in het belegbare universum wordt beoordeeld in hoeverre deze emittenten voldoen aan de fundamentele beleggingsbeginselen en wat hun aanpassingsvermogen is met betrekking tot de materiële duurzaamheidsdrijfveren. Zwitserleven PPI is van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn op de toekomst als zij rekening houden met duurzaamheidsrisico's en hun ongunstige effecten minimaliseren. Dit wordt gemeten via de beoordelingsprocedure. Daarnaast is Zwitserleven PPI van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn op de toekomst als zij bovendien actief bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, SDG's) van de Verenigde Naties (VN). Daarom richt een deel van het screeningsproces zich ook op een positieve bijdrage aan de SDG's en op het selecteren van beleggingen die ecologische en/of sociale waarde toevoegen. Voor de actief beheerde portefeuilles maakt dit het mogelijk om ondernemingen te selecteren die hoog scoren op deze aspecten.

De screening is gebaseerd op een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren en onderzoek door Cardano. De PAI-indicatoren 10, 11 en 16, die betrekking hebben op de naleving van internationale normen en standaarden, liggen ten grondslag aan de fundamentele beleggingsbeginselen. De andere PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen bij het beoordelen van het aanpassingsvermogen van ondernemingen.

De screening maakt 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.

De duurzaamheidsanalisten van Cardano, de duurzaamheidspartner en beheerder van unit-linked fondsen van Zwitserleven PPI, zit regelmatig om de tafel 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 Cardano 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.

ESG-integratie: Wij integreren ESG-criteria in het beleggingsproces, wat tot uiting komt in een relatieve ESG-score voor ondernemingen. We passen dergelijke scores ook toe op landen. Hoe hoger de score, hoe lager het risico. De score geeft ook aan hoe goed een onderneming of land het doet. Er wordt specifiek rekening gehouden met de thema's klimaat (CO2-emissies), water en land.

Engagement: Engagement houdt in dat een dialoog wordt aangegaan met een onderneming om diens gedrag te beïnvloeden. Dit kan plaatsvinden als reactie op specifieke incidenten of proactief om oplossingen te vinden die ondernemingen in de richting van het aanvaardbare beleggingsuniversum van Zwitserleven PPI sturen. Zwitserleven PPI maakt gebruik van de diensten van externe partijen om honderden engagementgesprekken per jaar te voeren met als doel dat ondernemingen en landen beter scoren binnen het kader voor duurzaam beleggen. Een engagementproces omvat het formuleren van duidelijke doelstellingen en mijlpalen om verandering te kunnen monitoren.

Stemmen: Als een aandeelhouder oefent Zwitserleven PPI in principe op alle aandeelhoudersvergaderingen stemrecht uit. Indien noodzakelijk dienen wij via onze vermogensbeheerders resoluties in die betrekking kunnen hebben op specifieke duurzaamheidsonderwerpen, zoals het opnemen van duurzaamheidsprestaties als voorwaarde voor (hogere) beloningen. Dergelijke resoluties kunnen onafhankelijk worden ingediend of samen met andere partijen (co-filing), als dit het resultaat ten goede kan komen.

4. Beleid inzake engagement

Zwitserleven PPI is een actieve eigenaar die veranderingen in de reële economie nastreeft en ondernemingen stimuleert om binnen de planetaire grenzen en sociale grondslagen te opereren, waardoor de ongunstige effecten afnemen, overeenkomend met een hogere categorie in het Kader Duurzaam Beleggen. Wij oefenen actief eigenaarschap uit via onze externe beheerders en/of dienstverleners, die stemmen en engagementinspanningen verrichten met onderliggende ondernemingen en beleidsmakers, NGO's en werkgroepen van beleggers.

Wij zien engagement als een middel om een dialoog aan te gaan met een onderneming om diens gedrag te beïnvloeden. Dit kan plaatsvinden als reactie op een specifiek incident met ongunstige duurzaamheidseffecten, of proactief om oplossingen te vinden die ondernemingen in de richting van de 'veilige en rechtvaardige' of 'positieve' impactzones binnen ons kader te sturen. Engagementgesprekken met ondernemingen kunnen zowel individueel als collectief met andere partijen plaatsvinden, waarbij de effectiviteit van de ene vorm niet onderdoet voor de andere.

Tijdens een engagementproces worden duidelijke doelstellingen en mijlpalen geformuleerd om veranderingen met betrekking tot de betreffende materiële drijfveren die zijn gekoppeld aan de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die door Zwitserleven PPI in aanmerking worden genomen te monitoren. Engagementinspanningen richten zich op het aanmoedigen van ondernemingen om hun voordeel te doen met duurzaamheidskansen, en om tegelijkertijd de uitdaging aan te gaan om binnen de planetaire grenzen te blijven en een sociaal fundament te leggen. Engagementinspanningen kunnen betrekking hebben op het creëren van innovatiekansen, het creëren van circulaire productieprocessen of het innemen van een voortrekkersrol op het gebied van duurzaamheid als onderneming. Dit kan gelden voor alle PAI-indicatoren.

Als er engagementinspanningen worden verricht als reactie op een incident of als gevolg van onvoldoende aanpassingsvermogen, moeten ondernemingen in de loop van het engagementproces voldoende verbeteren om opnieuw te worden opgenomen in het beleggingsuniversum. Niet succesvolle engagementinspanningen met ondernemingen die in verband worden gebracht met aanzienlijke ongunstige duurzaamheidseffecten kunnen worden uitgesloten.

Naast directe engagement met ondernemingen waarin is belegd, werken wij ook actief samen met andere externe organisaties om onze beleggingsovertuigingen in de praktijk te brengen en duurzaamheidsdoelen te realiseren.

5. Verwijzingen naar internationale normen

De toepasselijke fundamentele beleggingsbeginselen voor ondernemingen zijn minimumnormen die bestaan uit ethische, sociale en ecologische beginselen die van fundamenteel belang zijn voor goed burgerschap en goed ondernemingsbestuur. Deze beginselen zijn gebaseerd op een breed scala aan internationale verdragen, conventies en best practice-richtlijnen, waaronder het VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO. Zwitserleven PPI beschouwt schendingen van bovengenoemde internationale normen als schendingen van haar fundamentele beleggingsbeginselen, en ondernemingen die niet aan deze normen voldoen, komen daarom niet in aanmerking voor belegging. Schendingen van de bovengenoemde internationale normen worden gedetecteerd aan de hand van de controversescores van onze gegevensaanbieder MSCI. Deze mechanismen houden vooral rekening met de PAI-indicatoren 10, 11 en 16.

Zwitserleven PPI hanteert bij het opstellen van haar informatieverschaffing over klimaat de richtlijnen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD). Voor de beleggingsgebonden beleggingsportefeuilles zijn streefnormen geformuleerd teneinde een per saldo nuluitstoot van broeikasgassen in 2050 te realiseren, in lijn met het 1,5 °C-traject van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). De informatieverschaffing op grond van TCFD houdt vooral rekening met de PAI-indicatoren 1, 6 en 15. Wij verwijzen naar het kopje 'Screening' in paragraaf 4 voor een beschrijving van de gegevensbronnen en methodologie die worden gebruikt om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen.

6. Historische vergelijking

De eerste historische vergelijking zal in juni 2024 worden verstrekt

Zwitserleven PPI N.V. heeft deze verklaring zo zorgvuldig mogelijk opgesteld, maar merkt op dat de informatie omtrent de belangrijkste ongunstige effecten, waaronder de kwantitatieve informatie van tabel b., niet door een onafhankelijke partij is geverifieerd, en dat er geen opinie of assurance omtrent deze verklaring is afgegeven.

Zwitserleven PPI N.V. gebruikt de merk- en handelsnaam Zwitserleven. SRLEV N.V. maakt ook gebruik van de merk- en handelsnaam Zwitserleven en heeft een eigen verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten afgegeven.