

Verklaring belangrijkste ongunstige effecten SRLEV

1. Samenvatting

SRLEV N.V. (LEI 724500ZTKJYJMWVLWJ82) ('**SRLEV**') neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking.

Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van SRLEV. Deze verklaring met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

SRLEV neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI) in aanmerking in het beleid inzake duurzaam beleggen dat van toepassing is. De basis hiervan is dat ondernemingen en landen waarin is belegd minimaal voldoen aan een aantal sociaal-ethische beginselen met betrekking tot 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 of landen uitgesloten van belegging. Ook wordt het aanpassingsvermogen van ondernemingen beoordeeld 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 SRLEV in aanmerking neemt zijn: gebruik van fossiele brandstoffen, landgebruik, watergebruik, beheer van (chemische) stoffen en afval, beheer van sociaal kapitaal, beheer van menselijk kapitaal en organisatiegedrag en integriteit, waaronder bestuurskwesties.

Voor alle emittenten (entiteiten die effecten zoals aandelen of obligaties uitgeven) die (potentieel) in aanmerking komen voor belegging, wordt bepaald of de kaders van hun bedrijfsvoering vallen binnen de vereiste transitietrajecten voor elke materiële drijfveer, zoals het beperken van de opwarming van de aarde in overeenstemming met het Parijsakkoord. Emittenten die ver verwijderd zijn van de vereiste transitietrajecten en aantoonbaar 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 in lijn met deze trajecten.

Door middel van screening, monitoring en stresstests evenals het gebruik van engagement- en stemrechtprogramma's zoekt SRLEV naar duurzaamheidsrisico's en kansen en probeert ongunstige duurzaamheidseffecten binnen haar beleggingsportefeuilles te minimaliseren. SRLEV werkt samen met derden en externe vermogens- of fondsbeheerders voor de gegevensverzameling en uitvoering van het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen.

De beschikbaarheid van gegevens, afkomstig van Sustainalytics, MSCI, Cardano, externe vermogensbeheerders en andere bronnen, blijft een uitdaging. Echter, wij zien verbeteringen op dit gebied. Over het geheel genomen zijn de Scope 1 en 2 emissies voornamelijk toegenomen door aanvullende CO2-gegevens beschikbaarheid, alsmede door verhoogde belegging in private activa. De toename in scope 3 emissies is vooral gerelateerd aan verbeterde gegevensbeschikbaarheid. De meeste indicatoren tonen geen (materiële) verbetering ten opzichte van vorig jaar, echter de indicator over beleggingen in bedrijven zonder CO2-emissiereductie initiatieven daalde verder tot 22% (van 26% vorig jaar), wat een positief teken is.

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

SRLEV neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werknemersaangelegenheden, naleving van mensenrechten, anti-corruptie- en anti-omkopingsaangelegenheden. SRLEV neemt deze factoren in aanmerking in haar beleid inzake duurzaam beleggen. Deze hebben tot doel ondernemingen en landen aan te moedigen de daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's op passende wijze te beheersen en een bijdrage te leveren aan de oplossing(en) voor de uitdagingen waar wij voor staan. SRLEV is een levensverzekeringsmaatschappij die verschillende soorten levensverzekeringen en pensioensregelingen aanbiedt. SRLEV is een dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Deze houdstermaatschappij heeft overkoepelende beleidslijnen die van toepassing zijn op al haar dochterondernemingen. Meer informatie over het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen is te vinden op: athora.nl/duurzaamheid/beleid-en-rapportages/ons-duurzaam-beleggingsbeleid.

Deze geconsolideerde verklaring en de indicatoren gepresenteerd in Tabel 1 hieronder hebben betrekking op de gecombineerde beleggingen gedaan voor het eigen vermogen van SRLEV en levensverzekeringsproducten (unit linked portefeuilles). Deze geconsolideerde rapportage omvat nog niet volledige gegevensdekking voor alle beleggingen. Gebieden die niet (of slechts gedeeltelijk) in dit rapport zijn opgenomen zijn gedekte leningen en particuliere (equity & schuld) beleggingen van het eigen vermogen van SRLEV en de unit linked portefeuilles die door andere vermogensbeheerders dan Cardano worden beheerd, zoals ASN, BlackRock en Columbia Threadneedle. Echter, SRLEV heeft de dekking van deze geconsolideerde rapportage verder vergroot in vergelijking met voorgaande jaren door aanvullende gegevens van de private beleggingen beheerd door Apollo voor het eigen vermogen van SRLEV.

Dit betekent dat voor deze rapportage gegevens zijn opgenomen voor meer dan 90% van alle beleggingen van SRLEV. Echter, voor bepaalde indicatoren kan de gegevensdekking (aanzienlijk) lager zijn vanwege onvoldoende of afwezige specifieke gegevens. Dit is aangegeven in Tabel 1 hieronder waar relevant.

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 en een historische vergelijking met de perioden van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022, 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 en 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De gerapporteerde impact per indicator is een gemiddelde van de impact per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elk referentiekwartaal. Zoals eerder aangegeven is de gegevensdekking van de PAI-informatie niet volledig en varieert deze van jaar tot jaar, waardoor de vergelijkbaarheid jaar-op-jaar beperkt is.

De gerapporteerde impact voor de indicatoren GHG-emissies, CO2-voetafdruk en broeikasgasintensiteit van gecontroleerde ondernemingen in het onderstaande overzicht is gebaseerd op gerapporteerde en geraamde gegevens van MSCI over scope 1, 2 en 3 CO2-emissies, ondernemingswaarde en omzet. De gerapporteerde blootstelling aan ondernemingen met VN Global Compact- en OESO-schendingen en blootstelling aan controversiële wapens is een combinatie van gegevens van MSCI en een kwalitatieve screening. De gerapporteerde impact voor alle 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 over deze zaken heeft gerapporteerd.

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren voor beleggingen in ondernemingen (zoals vermeld in Annex I, Tabel 1 van de Gedelgeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)							
Klimaat en andere milieu-indicatoren							
1. Broeikasgasemissies (ton co2e)	1.1 Scope 1 Broeikasgasemissies	933.361 ³	931.300 ³	661.211	660.774	In 2024 werden voor het eerst gegevens met betrekking tot vastgoed- en hypotheekportefeuilles opgenomen voor PAI 1.1 – 1.5. Tevens werden voor het eerst in 2024 ook gegevens met betrekking tot private marktportefeuilles opgenomen voor PAI 1.1 – 1.2 en 1.4 – 1.5. Als gevolg van deze aanvullende datapunten is in de jaren 2024 en 2025 een toename zichtbaar in vergelijking met de voorgaande perioden. Scope 1 en 2 emissies zijn voornamelijk toegenomen door extra beschikbare koolstofgegevens en een verhoogde belegging in private activa. De toename in scope 3 emissies is voornamelijk gerelateerd aan verbeterde gegevensbeschikbaarheid. Voor de hypotheekportefeuille waren in 2025 geen scope 3 emissiedata meer beschikbaar.	SRLEV streeft naar een per saldo nul uitstoot (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 nul uitstoot te kunnen bereiken. De klimaatstrategie van SRLEV 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. Actief Stewardship Door middel van engagementinspanningen en stemvolmachten stimuleert SRLEV 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 2026 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 SRLEV deel
	1.2 Scope 2 Broeikasgasemissies	348.482 ³	341.843 ³	198.872	203.462		
	1.3 Scope 3 Broeikasgasemissies	5.383.338	4.903.712	7.577.666	5.204.784		
	1.4 Total Broeikasgasemissies scope 1 & 2	1.281.843	1.273.143	860.083	864.236		
	1.5 Total Broeikasgasemissies scope 1, 2 & 3	6.665.181	6.176.855	8.437.749	6.069.020		
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)	2.1 Koolstofvoetafdruk - Total emissions scope 1 & 2	41	39	34	55	De koolstofvoetafdruk is de maat voor broeikasgasemissies opgeschaald naar de omvang van een gecontroleerde onderneming. In 2025 omvatten scope 1- en 2-emissies gegevens van beursgenoteerde entiteiten, evenals vastgoed, private markten en hypotheek. Scope 3 omvat beursgenoteerde entiteiten en vastgoed.	
	2.2 Koolstofvoetafdruk - Total emissions scope 1, 2 & 3	168	157	270	350		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO₂e/m€)	3.1 Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	63	53 ⁴	49	70	De broeikasgasintensiteit is de maat voor broeikasgasemissies opgeschaald naar de omzet van een onderneming. Deze vervult een vergelijkbare functie als de koolstofvoetafdruk, maar corrigeert voor omzetgroei. Deze gegevens zijn uitsluitend beschikbaar voor beursgenoteerde activa. Binnen deze dataset is de broeikasgasintensiteit voor scope 1, 2 en 3 toegenomen.	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. Beleggen in oplossingen SRLEV en/of de door SRLEV 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. SRLEV en/of de door SRLEV geselecteerde fondsbeheerders monitoren hiertoe de verhouding groen/bruin van hun beleggingen, inclusief beleggingen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
	3.2 Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1, 2 & 3	636	564 ⁴	659	603		
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)	4.1 Aandeel van beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4%	3%	4%	4%	De impact is bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn geraamd of gerapporteerd (49% in 2025). Binnen de relevante dataset is de blootstelling aan ondernemingen in de fossielebrandstoffen-sector licht toegenomen.	
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)	5.1 Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie als percentage van het totale energieverbruik	53%	54%	58%	62%	De impact voor metriek 5.1 en 5.2 is bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn gerapporteerd (respectievelijk 36% en 20% in 2025).	Afstoting SRLEV screent 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, diepzee boringen en boringen in het Noordpoolgebied). Daar naast beoordeelt SRLEV
	5.2 Aandeel energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van de totale energieproductie ¹	17%	19%	18%	15%	Binnen de relevante dataset is de afhankelijkheid van gecontroleerde ondernemingen van niet-hernieuwbare energiebronnen en de afhankelijkheid van energieproducerende ondernemingen van niet-hernieuwbare energiebronnen licht afgenomen gedurende de referentieperiode.	
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten (GWh/m€)¹	6.1 Energy Consumption Intensity: Agriculture, Forestry & Fishing	2,5	2,3	1,7	5,6	Deze indicator toont het energieverbruik in gigawattuur (GWh) per miljoen euro omzet van gecontroleerde ondernemingen, per klimaatsector met hoge impact.	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.
	6.2 Intensiteit energieverbruik: Bouwnijverheid	0,1	0,1	0,1	0,1		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
	6.3 Intensiteit energieverbruik: Levering van elektriciteit, gas, stroom en aircon- ditioning	2,9	2,5	3,0	7,4	Hoewel gecontroleerde ondernemingen steeds vaker energie- intensiteitsgegevens rapporteren, is de gegevensdekking te laag (voor de meeste indicatoren circa 1–2%) om vergelijkingen tussen referentieperiodes te maken.	Achterblijvers die blijk geven van onvoldoende capaciteit om de transitie op tijd te voltooien, worden eveneens uitgesloten van belegging.
	6.4 Intensiteit energieverbruik: Maakindustrie	0,3	0,3	0,4	0,5		
	6.5 Intensiteit energieverbruik: Delfstoffenwinning	0,8	0,8	0,9	9,5		
	6.6 Intensiteit energieverbruik: Vastgoedactivi- teiten	0,5	1,0	0,5	0,7		
	6.7 Intensiteit energieverbruik: Transport en opslag	1,1	0,9	1,1	1,4		
	6.8 Intensiteit energieverbruik: Watervoorziening, riolering, afvalbe- heer en sanering	0,6	0,7	0,7	0,9		
	6.9 Intensiteit energieverbruik: Groot- en detail- handel in en repa- ratie van auto's en motorfietsen	0,1	0,1	0,1	0,4		
7. Activiteiten met nega- tieve gevol- gen voor biodiversi- teitsgevoelige gebieden (%)	7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd met vestigingen/ activiteiten in of bij biodiver- siteitsgevoelige gebieden	3%	3%	4%	4%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (49% in 2025). Binnen de relevante dataset is het aandeel beleggingen in locaties/activiteiten van gecontroleerde ondernemingen gelijk gebleven.	De beleggingsfondsactiviteit- en als onderdeel van de unit- linked portefeuille van SRLEV streven ernaar om uiterlijk in 2030 niet betrok ken te zijn bij ontbossing en om de trend van biodiversiteitsverlies te keren. Hiertoe instrueert SRLEV haar fondsbeheerder om deel te nemen aan ver- schillende Stewardshipspro- gramma'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 richten zich op ontboss- ing, verontreiniging door kunststoffen en het gebruik van gewasbeschermingsmid- delen. Daarnaast kunnen ondernemingen die de bio- diversiteit ernstig ongunstig beïnvloeden en die geen doelen en strategieën hebben om dit te verminderen, worden uitgesloten.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
8. Emissies naar water (emissies in ton/m€)¹	8.1 Emissies naar water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen	0,0	0,0	0,0	0,4	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (<1% in 2025). Het beperkte aantal gecontroleerde ondernemingen dat emissies naar water rapporteert, laat een afname zien in de emissie-intensiteit naar water tot <0,01 ton per miljoen EUR belegd.	De unit-linked fondsen van SRLEV streven ernaar om in 2030 waterneutraal te zijn. Hiertoe bekijkt SRLEV 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 2026 zal SRLEV haar inspanningen opvoeren om ondernemingen die in hoge mate blootstaan aan watervervuiling te identificeren.
9. Gevaarlijk en radioactief afval (gevaarlijk afval in ton/ m€)	9.1 Door de ondernemingen waarin is belegd geproduceerd gevaarlijk en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen	2,2	1,9	1,5	12,5	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde of geraamde gegevens (47% in 2025). Deze indicator identificeert ondernemingen die significante ongunstige effecten veroorzaken via gevaarlijk en radioactief afval. In 2025 tonen de beschikbare gegevens een licht hoger volume aan gevaarlijk en radioactief afval ten opzichte van 2024. Dit is het gevolg van een belegging in een onderneming actief in de metaalmijnbouwsector, met relatief hoge hoeveelheden gevaarlijk en radioactief afval.	De unit-linked fondsen van SRLEV streven naar een situatie met nul afvalproductie in verband met haar beleggingen in 2050. Er gaat speciale aandacht uit 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.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
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 (%)	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%	0%	0%	0%	Er zijn geen schendingen van gecontroleerde ondernemingen geconstateerd in een van de referentieperioden.	Zoals beschreven in het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen wil SRLEV 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). Zoals beschreven in het
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	45%	42%	43%	63%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (49% in 2025). Op basis van beschikbare gegevens is een lichte toename zichtbaar in beleggingen in ondernemingen die niet beschikken over de noodzakelijke processen en nalevingsmechanismen om te monitoren of zij voldoen aan de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.	toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen wil SRLEV 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 engagementtinspanningen geëvalueerd, waarna wordt beslist of er voldoende vooruitgang is geboekt of dat de ondernemingen moeten worden uitgesloten van belegging.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
12. Niet-gecorrigeerde loon- kloof tussen mannen en vrouwen (%)¹	12.1 Gemiddelde niet- gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	20%	24%	25%	30%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens, die beperkt is (4% in 2025), aangezien de meeste ondernemingen niet verplicht zijn hierover te rapporteren. Het beperkte aantal gecontroleerde ondernemingen dat rapporteert over beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen laat een afname zien van de loonkloof in de referentieperiode.	In de visie van SRLEV 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	39%	39%	36%	40%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (39% in 2025). Gecontroleerde ondernemingen rapporteren in alle jaren een verhouding van circa één derde vrouwelijke ten opzichte van mannelijke bestuursleden.	
14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeel- mijnen, cluster munitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)	14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	0%	0%	Er zijn geen schendingen van gecontroleerde ondernemingen geconstateerd in beide referentieperiodes.	De fundamentele beleggingsbeginselen van SRLEV houden onder andere in dat SRLEV 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. Broeikasgasintensiteit (ton CO₂e/ m€)¹	15.1 Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd	198	196	227	224	De gecombineerde scope 1-, 2- en 3-broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt belegd is licht toegenomen in de referentieperiode.	Als onderdeel van de due diligence van overheden en supranationale instellingen kijkt SRLEV 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.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
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	2	2	1	Binnen de relevante dataset heeft één land waarin wordt belegd sociale schendingen gerapporteerd, namelijk Oekraïne. Dit is één land minder dan in 2024, aangezien Ecuador niet langer wordt aangemerkt vanwege sociale schendingen, doordat de toename van gewelddadige criminaliteit begin 2024 is afgenomen. Oekraïne is beoordeeld op basis van de principes van het duurzaamheidsbeleid en blijft belegbaar.	Door engagementinspan- ningen met een klein aantal regeringen en door het ondersteunen van milieu- en klimaatconventies van multi- laterale organisaties zoals de VN of de EU, worden inspan- ningen geleverd om een gelijk speelveld te creëren.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva (zoals vermeld in Annex I, Tabel 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)							
17. Bloot- stelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed- activa	Aandeel beleggin- gen in vastgoedac- tiva die betrokken zijn bij de winning, de opslag, het vervoer of de pro- ductie van fossiele brandstoffen	0%	0%	n/a	n/a	Gegevens zijn voor het eerst verzameld in 2024. De gegevens over 2025 tonen geen blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva, vergelijkbaar met 2024.	
18. Bloot- stelling aan energie- inefficiënte vastgoed- activa	Aandeel beleggin- gen in ener- gie-inefficiënte vastgoedactiva	22%	22%	n/a	n/a	Gegevens zijn voor het eerst verzameld in 2024. Het aandeel beleggingen in energie-inefficiënt vastgoed is constant gebleven.	
Aanvullende indicatoren (tussen haakjes staat het nummer zoals vermeld in Annex I, Tabel 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU))							
19. (4) Beleg- gingen in ondernemin- gen zonder initiatieven om de koolstof- uitstoot te verminderen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofem- issiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	22%	26%	28%	43%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (49% in 2025). Binnen de relevante dataset is het percentage ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie afgenomen gedurende de referentieperiode.	We verwijzen naar de beschrijving voor de indicatoren 1 tot 6 hierboven.
20. (7) Beleg- gingen in on- dernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	Aandeel beleg- gingen in onder- nemingen zonder een beleid voor waterbeheer	68%	23%	12%	13%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (49% in 2025).	We verwijzen naar de beschrijving voor indicator 8 hierboven.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2025 ²	Impact 2024 ²	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
						In 2025 heeft de dataleverancier de wijze waarop deze indicator wordt gemeten aangepast, waardoor deze strenger is geworden en het aantal ondernemingen dat aan de vereisten voldoet is afgenomen. Dit heeft geleid tot een toename van het percentage ondernemingen zonder waterbeheerbeleid in 2025.	
21. (15) Beleggingen in onder- nemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbos- sing	Aandeel beleggin- gen in onder- nemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	81%	78%	68%	54%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (49% in 2025). Binnen de relevante dataset is het percentage ondernemingen zonder ontbossingsbeleid toegenomen gedurende de referentieperiode. Dit is deels toe te schrijven aan een hogere dekkinggraad, maar ook aan veranderingen in sectorallocaties binnen de portefeuilles. In 2025 laten de sectoren banken, voedsel, dranken & tabak en software & diensten een toename zien van ondernemingen zonder beleid om ontbossing tegen te gaan.	We verwijzen naar de beschrijving voor indicator 7 hierboven.
22. (8) Ratio buitensporige beloning CEO	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werkne- mers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	397	550	477	210	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (28% in 2025). De gerapporteerde ratio is relatief hoog, maar is afgenomen ten opzichte van de vorige rapportageperiode, als gevolg van uitschieters in bepaalde sectoren, zoals de automobielsector en detailhandel	We verwijzen naar de beschrijving voor indicatoren 12 en 13 hierboven in het eerste deel van deze tabel.

1 Indicatoren met relatief lage gegevensdekking (minder dan 25% van de emittenten in de portefeuille waarvoor een gerapporteerde of geraamde waarde beschikbaar is op de indicator).

2 Waar AuM (Assets under Management) gegevens op kwartaalbasis niet beschikbaar waren, werd aangenomen dat de AuM constant bleef over vier kwartalen.

3 Voor de CO₂-emissies van hypotheek en private beleggingen zijn geen afzonderlijke scope 1 en scope 2 gegevens beschikbaar. Daarom zijn voor PAI 1.1 en PAI 1.2 de scope 1 en 2 gegevens van deze activa proportioneel toegerekend op basis van de verhouding van scope 1 en 2 emissies van de beursgenoteerde activa en de vastgoedportefeuille.

4 Deze cijfers zijn in vergelijking met de vorige PAI-verklaring van vorig jaar aangepast om een gegevensfout te corrigeren.

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

De basis van het beleid inzake duurzaam beleggen (laatste versie goedgekeurd in 2024) dat van toepassing is op het eigen vermogen en de unit linked portefeuilles (beheerd door Cardano) is dat ondernemingen en landen waarin beleggingen plaatsvinden minimaal voldoen aan fundamentele investeringsbeginselen. Beleggingsbeslissingen dienen in principe te voldoen aan deze set van 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. De algemene verantwoordelijkheid voor naleving van de overkoepelende duurzaamheidsstrategie berust bij het Executive Committee van de houdstermaatschappij Athora Netherlands N.V. De verantwoordelijkheid voor de uitvoering en implementatie van het beleid inzake duurzaam beleggen met betrekking tot het eigen vermogen van SRLEV en de unit linked portefeuilles, evenals de uitvoering van duurzaamheidsrisicobeheer, is toegewezen aan individuele leden van het Executive Committee (CFO voor het eigen vermogen en CCO voor unit linked).

Ten tweede wordt het aanpassingsvermogen van ondernemingen beoordeeld om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit gebeurt voor zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren die laten zien hoe ondernemingen reageren op sociale en marktveranderingen als gevolg van de duurzaamheidstransitie. Deze drijfveren worden gebruikt om de duurzaamheidsrisico's en kansen en de potentiële ongunstige effecten van entiteiten te beoordelen. Wij hebben de volgende drijfveren in het onderstaande overzicht geïdentificeerd en aangegeven welke van de bovengenoemde PAI-indicatoren gerelateerd zijn aan die drijfveren.

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Materiële drijfveer	PAI-indicator
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. Intensiteit van de broeikasgassen 19. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen
Landgebruik	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 8. Emissies naar water 21. Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing
Waterverbruik	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 8. Emissies naar water 21. Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing
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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

In aanvulling op de verplichte PAI-indicatoren heeft SRLEV verschillende aanvullende indicatoren geselecteerd op basis van afstemming met de algehele duurzaamheidsstrategie en het beleid inzake duurzaam beleggen van de onderneming.

SRLEV gebruikt verschillende instrumenten om duurzaamheidsrisico's en kansen te identificeren en ongunstige duurzaamheidseffecten binnen haar beleggingsuniversum te minimaliseren, waaronder screening, uitsluiting, ESG-integratie, toewijzing van kapitaal aan duurzame beleggingen (selectie), stresstests en het gebruik van engagement- en stemrechtprogramma's. SRLEV gebruikt derden om te helpen met de gegevensverzameling en om haar beleid uit te voeren en werkt samen met externe vermogensbeheerders. Deze externe vermogensbeheerders hebben hun eigen manier van beleggen en hun eigen beleid over hoe zij duurzaamheidsrisico's en kansen integreren in hun beleggingsprocessen. SRLEV past haar duurzaamheidsinvesteringsbeleid toe bij de beoordeling van beleggingsfondsen en haar fondsbeheerders.

Screening: voor ondernemingen, entiteiten en overheden waarin SRLEV belegt, wordt beoordeeld in hoeverre deze emittenten voldoen aan de fundamentele investeringsbeginselen en hun adaptief vermogen volgens de materiële duurzaamheidsdrijfveren. Voor beleggingen in bepaalde activaklassen, zoals private credits HQ, kan SRLEV afwijken van dit proces vanwege een gebrek aan voldoende informatie. In dergelijke gevallen zal SRLEV (i) het duurzaamheidsbeleid van de beheerder of aanbieder van een financiering beoordelen en erop vertrouwen indien dit in lijn is met het beleid inzake duurzaam beleggen van Athora Netherlands, of (ii) bij afwezigheid van een dergelijke afstemming het eigen screeningproces op beste-inspanning-basis toepassen in overeenstemming met de fundamentele investeringsbeginselen van Athora Netherlands.

SRLEV is van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn voor de toekomst als zij duurzaamheid gerelateerde risico's in aanmerking nemen en hun ongunstige effecten minimaliseren. Dit wordt gemeten via de beoordelingsprocedure. Daarnaast is SRLEV van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn voor de toekomst als zij ook actief bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN). Daarom richt een deel van het screeningsproces zich ook op de positieve bijdrage aan de SDG's en het selecteren van beleggingen die ecologische en/of sociale waarde toevoegen. Voor de actief beheerde portefeuilles maakt dit het mogelijk om entiteiten te selecteren die hoog scoren op deze aspecten.

De screening is gebaseerd op een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren en onderzoek door Cardano. PAI-indicatoren 10, 11 en 16, met betrekking tot naleving van internationale normen en standaarden, vormen de basis van de fundamentele investeringsbeginselen. De andere PAI-indicatoren worden meegenomen bij de beoordeling van het adaptief vermogen van ondernemingen.

Voor de screening van beleggingen worden diverse data- en benchmarkbronnen gebruikt voor analyse en rapportage. De belangrijkste gegevensbronnen (voor beursgenoteerde beleggingen) en hun toepassingen zijn:

- MSCI-gegevens: screening van ondernemingen op naleving van het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen.
- Sustainalytics-gegevens: het volgen van engagementen en rapportage over de SFDR Principal Adverse Indicators en Taxonomie Alignment (met gebruik van zowel gerapporteerde als geraamde gegevens).
- Gegevens van Urgewald: het monitoren van uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales.
- Benchmarkgegevens van de Access to Medicines Foundation: het volgen van de voortgang van engagementen bij farmaceutische bedrijven.
- Equileap-gegevens: analyse van gendergelijkheidskwesties.
- CDP-gegevens (Carbon Disclosure Project): bron voor CO₂-, water- en landgegevens.
- Satelligence-gegevens: monitoren van biodiversiteitsverbintenissen en activiteiten om ontbossing te verminderen.
- 'Transition Pathway Initiative'-gegevens: monitoren in hoeverre een onderneming opereert in overeenstemming met het Parijsakkoord.
- TRACE-gegevens: monitoren van grondstofbevoorradingketens en potentiële ontbossingsrisico's.

De duurzaamheidsanalisten van SRLEV's duurzaamheidspartner (die screening, engagement en andere duurzaamheidsdiensten aan SRLEV verleent), Cardano, ontmoeten regelmatig de verschillende dataleveranciers om hun procedures voor kwaliteitscontrole, schattingsmodellen en grenzen aan het gebruik van schattingen door

dataleveranciers te bespreken wanneer gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn, ontbrekende informatie en hoe aanvullende inzichten en te integreren in hun beoordelingen om een betere kwaliteit en nauwkeurigheid van hun beoordelingen te waarborgen. De ESG-modellen en de ESG-database van Cardano worden ook gecontroleerd door een interne en een externe auditor. Op basis van zijn screening adviseert Cardano onder andere om bedrijven uit te sluiten, wat nooit uitsluitend op kwantitatieve gegevensbronnen is gebaseerd, maar altijd wordt gecombineerd met fundamentele analyse door een duurzaamheidsanalist om de betrouwbaarheid van het gebruik van gegevens te monitoren. SRLEV zal altijd een eigen beslissing nemen of een onderneming wordt uitgesloten op basis van het advies en de beoordeling van Cardano. Duurzaamheids- en beleggingsanalisten vergelijken verschillende gegevensbronnen en vullen deze aan met hun eigen onderzoek om de gegevens te valideren.

ESG-integratie: SRLEV integreert ESG-criteria in het beleggingsproces, wat wordt gedemonstreerd in relatieve ESG-scores voor ondernemingen en landen. De scores geven aan hoe een onderneming of land presteert in thema's klimaat (CO₂-emissies), water en landgebruik die specifiek worden meegewogen. Meer informatie over de integratie van ESG-criteria en ESG-scores is te vinden in het duurzaamheidsinvesteringsbeleid van Athora Netherlands.

Engagement: Engagement betekent het aangaan van een dialoog met een onderneming of externe vermogensbeheerder om gedrag te beïnvloeden. Het kan zowel worden uitgevoerd als reactie op specifieke incidenten als proactief om oplossingen aan te pakken die ondernemingen naar het acceptabele beleggingsuniversum van SRLEV zouden leiden. SRLEV gebruikt derde serviceproviders om jaarlijks honderden engagementgesprekken te voeren met als doel dat ondernemingen en landen beter scoren binnen het duurzaam beleggingsraamwerk. Er worden duidelijke doelstellingen gesteld en mijlpalen geformuleerd tijdens een engagementproces om verandering te monitoren. Als onze klimaatstrategie niet leidt tot de vereiste emissiereductie, zal de strategie en bijbehorende acties, bijvoorbeeld met strengere uitsluitingscriteria, worden aangepast.

Stemrecht: Als aandeelhouder brengt SRLEV via een derde serviceprovider in principe stemrecht uit op alle aandeelhoudersvergaderingen. Wanneer nodig dienen we via onze vermogensbeheerders resoluties in, die betrekking kunnen hebben op specifieke duurzaamheid gerelateerde onderwerpen zoals de opname van duurzaamheidsprestaties als drijfveer voor (hogere) beloning. Dergelijke resoluties kunnen onafhankelijk worden ingediend of (co-filing) gezamenlijk met anderen wanneer dit het resultaat ten goede kan komen.

4. Engagementbeleid

SRLEV is een actieve eigenaar, die verandering in de reële economie nastreeft en ondernemingen stimuleert om binnen de planetaire grenzen en sociale grondslagen te opereren, wat leidt tot het verminderen van haar ongunstige effecten en overeenkomstig een hogere categorie in het duurzaam beleggingsraamwerk. Wij oefenen actief eigenaarschap uit via onze derde vermogensbeheerders en/of dienstverleners, die stemmen en engagement voeren met onderliggende ondernemingen en met beleidsmakers, NGO's en investeerderswerkgroepen.

Wij zien engagement als een middel om in dialoog te treden met een onderneming om het gedrag te beïnvloeden. Het kan worden uitgevoerd als reactie op een specifiek incident dat een ongunstig duurzaamheidseffect heeft gehad of proactief om ondernemingen naar de 'veilige en rechtvaardige' of 'positieve' impactzones binnen ons kader te sturen. Individuele engagementdialogen met ondernemingen kunnen plaatsvinden, maar ook gezamenlijke engagementen met andere partijen, die even effectief kunnen zijn.

Tijdens een engagementproces worden duidelijke doelstellingen gesteld en mijlpalen geformuleerd die kunnen worden gebruikt om verandering te monitoren die verband houdt met de materiële drijfveren die zijn gekoppeld aan de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die door SRLEV in aanmerking worden genomen. Engagements richten zich op het aanmoedigen van ondernemingen om te profiteren van duurzaamheid gerelateerde kansen, terwijl zij ook de uitdagingen aanpakken om binnen de planetaire grenzen te blijven en sociale grondslagen op te bouwen. Engagements kunnen betrekking hebben op het creëren van innovatiekansen, het creëren van circulaire productieprocessen of het aannemen van een duurzaamheidsleiderschap als onderneming. Dit kan van toepassing zijn op alle PAI-indicatoren.

Voor engagementen die worden uitgevoerd als reactie op een incident of vanwege onvoldoende adaptief vermogen, moet de betreffende onderneming voldoende verbeteren gedurende de loop van het engagement om opnieuw te worden opgenomen in het beleggingsuniversum. Onsuccesvolle engagementen met ondernemingen die worden geassocieerd met significante ongunstige duurzaamheidseffecten kunnen leiden tot uitsluiting.

Naast engagement met gecontroleerde ondernemingen, overheden evenals externe vermogensbeheerders vindt actieve samenwerking plaats met andere externe organisaties om onze beleggingsopvattingen in de praktijk te brengen en duurzaamheid gerelateerde doelstellingen te realiseren.

5. Verwijzingen naar internationale normen

De toepasbare fundamentele investeringsbeginselen voor ondernemingen zijn minimumnormen die bestaan uit ethische, sociale en milieuprincipes die fundamenteel zijn voor goed burgerschap en goed corporate governance. 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. Ondernemingen die niet voldoen aan de fundamentele investeringsbeginselen van Athora Netherlands komen in principe niet voor belegging in aanmerking, behoudens specifieke uitzonderingen zoals gedefinieerd in het duurzaamheidsinvesteringsbeleid van Athora Netherlands. Deze schendingen worden gedetecteerd door middel van controversiescores van onze dataleverancier MSCI die een schending van de bovenstaande internationale normen aangeven. Deze mechanismen hebben vooral betrekking op PAI-indicatoren 10, 11 en 16.

SRLEV verwerkt de richtlijnen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) in haar informatieverschaffing over klimaat. Voor de unit linked portefeuilles zijn doelstellingen vastgesteld om netto nul broeikasgasemissies te realiseren in 2050 in overeenstemming met het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) 1,5°C-pad. Dit veronderstelt een gemiddelde jaarlijkse koolstofemissiereductie van 7% in overeenstemming met het 1,5°C-traject van het IPCC met beperkte overschrijding. TCFD-gerelateerde informatie heeft vooral betrekking op PAI-indicatoren 1 tot en met 6 en 15. Wij verwijzen naar paragraaf 3 onder 'Screening' voor de beschrijving van de databronnen en methodologie die worden gebruikt om de afstemming op het Parijsakkoord te beoordelen.

6. Historische vergelijking

De historische vergelijking wordt gemaakt tussen de periodes 2022, 2023, 2024 en 2025 en uiteengezet in tabel 1. De historische vergelijking zal in de loop van de tijd worden uitgebreid tot maximaal vijf referentieperiodes.

SRLEV N.V. gebruikt het merk en de handelsnaam Zwitserleven. Zwitserleven PPI N.V. gebruikt ook de merken en handelsnamen Zwitserleven en heeft een eigen verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten afgegeven.

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten is geen marketingmateriaal. Deze verklaring is zo zorgvuldig mogelijk opgesteld, maar niet door een onafhankelijke partij gecontroleerd en er is geen oordeel of assurance gegeven over deze informatie. De gegevens met betrekking tot de beleggingen zijn verstrekt door een derde dienstverlener, die tevens afhankelijk is van externe dataleveranciers, die verschillende modellen kunnen gebruiken en toegang kunnen hebben tot onjuiste of onvolledige gegevens, wat kan leiden tot het gebruik van schattingen. Er worden berekeningsmethoden toegepast voor niet-financiële indicatoren en andere niet-financiële gegevens, die kunnen leiden tot meetfouten of onzekerheden. Niet-financiële indicatoren hebben niet altijd een gestandaardiseerde betekenis en kunnen afwijken van indicatoren met dezelfde of soortgelijke naam die door andere ondernemingen worden gebruikt.

