

1. Samenvatting

Zwitserleven PPI N.V. (LEI 54930067BEN4LR1PTD74) ("Zwitserleven PPI") 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 Zwitserleven PPI. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

Zwitserleven PPI neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI) in aanmerking in het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen. De basis hiervan is dat 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 of landen uitgesloten van belegging. Daarnaast wordt het aanpassingsvermogen van ondernemingen beoordeeld om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit gebeurt aan de hand van zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren die ongunstige effecten kunnen veroorzaken. De materiële drijfveren die wij in aanmerking nemen zijn: klimaatverandering, verlies aan biodiversiteit, waterschaarste, chemische emissies, afval, sociale en gemeenschapsvraagstukken, menselijk kapitaal en organisatiegedrag, waaronder governancekwesaties.

Voor alle uitgevende instellingen (CO₂) (entiteiten die effecten zoals aandelen of obligaties uitgeven) die (potentieel) in aanmerking komen voor belegging, wordt bepaald of zij opereren binnen de vereiste transitietrajecten voor elke materiële drijfveer, zoals het beperken van de opwarming van de aarde tot 1,5°C. Uitgevende instellingen (CO₂) die ver verwijderd zijn van deze transitietrajecten en niet beschikken over de capaciteit en de bereidheid om zich aan te passen, worden uitgesloten van belegging. Onze engagementinspanningen richten zich op ondernemingen die hun ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren moeten en nog kunnen verminderen in lijn met deze trajecten.

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

De beschikbaarheid van gegevens, afkomstig van Sustainalytics, MSCI en Cardano, blijft een uitdaging. Niettemin maakt de combinatie van gerapporteerde en geraamde gegevens een historische vergelijking tussen referentieperioden mogelijk.

De broeikasgasintensiteit voor scope 1- en scope 2-emissies is afgenomen. De scope 3-broeikasgasemissies zijn toegenomen, waarschijnlijk als gevolg van een hogere beschikbaarheid en nauwkeurigheid van gegevens. Bepaalde andere indicatoren laten een positieve ontwikkeling zien, zoals een afname van de gemiddelde loonkloof bij gecontroleerde ondernemingen.

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Zwitserleven PPI is een premie-pensioeninstelling die pensioenregelingen aanbiedt. Zwitserleven PPI is een dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Deze houdstermaatschappij heeft overkoepelende beleidslijnen die van toepassing zijn op al haar dochterondernemingen.

Deze geconsolideerde verklaring en de indicatoren in Tabel 1 hieronder hebben betrekking op alle beleggingen binnen de unit linked-portefeuilles die door Cardano worden beheerd (alle “Zwitserleven-fondsen”) en omvatten niet de unit linked-portefeuilles die worden beheerd door andere fondsbeheerders, zoals ASN, BlackRock en Columbia Threadneedle.

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 en bevat een historische vergelijking met eerdere gerapporteerde perioden. De gerapporteerde impact per indicator is een gemiddelde van de impact per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elke referentieperiode.

De gerapporteerde impact voor de indicatoren broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van gecontroleerde ondernemingen in het onderstaande overzicht is gebaseerd op gerapporteerde en geraamde gegevens van MSCI over scope 1-, 2- en 3-emissies, ondernemingswaarde en omzet. De gerapporteerde impact voor alle overige indicatoren is gebaseerd op gegevens van Sustainalytics. Voor de meeste van deze overige indicatoren is de gegevensdekking relatief laag, omdat slechts een beperkt aantal ondernemingen hierover rapporteert.

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren van toepassing op beleggingen in gecontroleerde ondernemingen (zoals opgenomen in Bijlage I, Tabel 1, Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288)							
Klimaat- en andere milieu gerelateerde indicatoren							
1. Broeikasgasemissies (ton CO₂e)	1.1 Scope 1 broeikasgas-emissies	90.061	69.094	58.373	45.201	De broeikasgasemissies zijn in 2025 verder toegenomen ten opzichte van 2022. Dit is het gevolg van (1) een hogere (beschikbaarheid van) gegevens over scope 1-, 2- en 3-emissies van onderliggende beleggingen en (2) een hogere toegewezen beleggingswaarde.	Zwitserleven PPI streeft ernaar uiterlijk in 2050 netto nul broeikasgasemissies te realiseren via haar beleggingen, met een tussentijds doel om een reductie van broeikasgasemissies van 50% in 2030 en 75% in 2040 te bereiken ten opzichte van 2019. Deze doelstellingen zijn in lijn met het 1,5°C-traject van het IPCC met beperkte overschrijding, waarvoor het noodzakelijk is om in 2050 een netto nul-portefeuille te realiseren.
	1.2 Scope 2 broeikasgas-emissies	36.472	26.177	19.988	17.515		
	1.3 Scope 3 broeikasgas-emissies	1.085.532	701.031	568.395	347.164		
	1.4 Totale broeikasgas-emissies scope 1 & 2	126.534	95.271	78.361	62.715		
	1.5 Totale broeikasgas-emissies scope 1, 2 & 3	1.212.066	796.303	646.755	409.879		
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO₂e/m€)	2.1 Koolstofvoetafdruk – totale emissies scope 1 en 2	26	33	46	43	De koolstofvoetafdruk is de maat voor broeikasgasemissies opgeschaald naar de omvang van een gecontroleerde onderneming. Door een afname van de koolstofvoetafdruk van scope 1- en 2-emissies met 21%, is de koolstofvoetafdruk voor scope 1-, 2- en 3-emissies met 6% afgenomen.	De klimaatstrategie van Zwitserleven PPI is gebaseerd op de volgende mitigatiemaatregelen: (1) het verminderen van broeikasgasemissies van uitgevende instellingen (CO ₂) via actief eigenaarschap; (2) het investeren in oplossingen die broeikasgasemissies verminderen, de levering van laag-koolstofenergie vergroten of emissies vermijden, afvangen en opslaan; en (3) het desinvesteren in uitgevende instellingen (CO ₂)
	2.2 Koolstofvoetafdruk – totale emissies scope 1, 2 en 3	250	265	351	265		

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
3. Broeikasgasintensiteit van gecontroleerde ondernemingen (ton CO₂e/m€)	3.1 Broeikasgas-intensiteit van gecontroleerde ondernemingen – scope 1 en 2	87	83 ¹	86	122	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.	die niet beschikken over de capaciteit en de wil om zich aan te passen aan de transitie naar een netto nul-economie.
	3.2 Broeikasgas-intensiteit van gecontroleerde ondernemingen – scope 1, 2 en 3	634	626 ¹	735	766	De broeikasgasintensiteit van gecontroleerde ondernemingen voor scope 1 en 2 is met 7% toegenomen en met 5% voor scope 1, 2 en 3 ten opzichte van 2024. Dit is voornamelijk het gevolg van een toename van beleggingen in de sectoren elektriciteitsvoorziening, bouwmaterialen en lucht- en ruimtevaart & defensie, waarin de koolstofemissies relatief sterker zijn toegenomen dan de gerapporteerde omzet.	Actief eigenaarschap Door middel van engagement en het uitoefenen van stemrecht moedigt Zwitserleven PPI gecontroleerde ondernemingen aan om klimaatdoelstellingen vast te stellen en tijdgebonden decarbonisatiestrategieën te formuleren. De klimaatstrategie benoemt prioritaire sectoren en hoe voortgang wordt gemonitord. Deze activiteiten worden in 2026 voortgezet. Via de Dutch Climate Coalition worden olie- en gasbedrijven aangespoord aan te tonen dat hun activiteiten in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Daarnaast neemt Cardano namens Zwitserleven PPI deel aan engagement binnen het Climate Action 100+-programma en aan diverse andere gezamenlijke investeerdersinitiatieven gericht op de laag-koolstoftransitie, zoals het ShareAction-programma voor de chemiesector.
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de fossiele brandstoffen-sector (%)	4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de fossiele brandstoffen-sector	4%	4%	4%	5%	De impact is bepaald voor beleggingen in ondernemingen op basis van een combinatie van geraamde en gerapporteerde gegevens (gezaamenlijk 91% in 2022, 89% in 2023, 93% in 2024 en 95% in 2025).	Zwitserleven PPI verwacht dat gecontroleerde ondernemingen verantwoordelijkheid nemen voor hun impact op klimaatverandering. Indien zij niet aantonen dat zij transitiestrategieën implementeren in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs, kan het bestuur ter verantwoording worden geroepen door tegen relevante bestuursbenoemingen te stemmen.
5. Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (%)	5.1 Aandeel energieconsumptie uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van het totale energieverbruik	56%	57%	59%	69%	De impact voor metriek 5.1 en 5.2 is bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn gerapporteerd (respectievelijk 70% en 43% in 2025).	Investeren in oplossingen Binnen haar beleggingen zoeken Zwitserleven PPI en/of de geselecteerde fondsbeheerders naar uitgevende instellingen (CO ₂) die oplossingen bieden om klimaatverandering te
	5.2 Aandeel energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van de totale energieproductie	20%	21%	16%	15%	De afhankelijkheid van gecontroleerde ondernemingen van niet-hernieuwbare energiebronnen (5.1) is afgenomen van 69% in 2022 naar 56% in 2025, wat voortgang in de energietransitie laat zien, mede door een grotere beschikbaarheid en lagere kosten van hernieuwbare energiebronnen.	

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
						De afhankelijkheid van energieproducerende ondernemingen van niet-hernieuwbare energiebronnen (5.2) is toegenomen van 15% in 2022 naar 20% in 2025, met een lichte daling in 2025 ten opzichte van 2024.	voorkomen. Dit kunnen technologische oplossingen zijn die broeikasgasemissies van bestaande processen verminderen of terugdringen, of de ontwikkeling van nieuwe klimaatvriendelijke of klimaatpositieve producten. Hiervoor monitoren Zwitserleven PPI en/ of de geselecteerde fondsbeheerders de groen-tot-bruin-ratio van de beleggingen en de mate waarin wordt belegd in activiteiten die in lijn zijn met de EU-taxonomie.
6. Energie-intensiteit per klimaatsector met hoge impact (GWh/m€)	6.1 Energie-intensiteit: landbouw, bosbouw en visserij ¹	2,5	2,3	1,7	6,5	Deze indicator toont het energieverbruik in gigawattuur (GWh) per miljoen euro omzet van gecontroleerde ondernemingen, per klimaatsector met hoge impact.	Desinvesteringen Zwitserleven PPI beoordeelt zorgvuldig in hoeverre en op welke wijze uitgevende instellingen (CO ₂) zich voorbereiden op de laag-koolstoftransitie. Het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen bevat principes die leiden tot uitsluiting van de meest milieubelastende fossiele brandstof activiteiten, zoals thermische kolen, kolengestookte elektriciteitscentrales en onconventionele exploratie zoals schalieolie en -gas, teerzanden en diepzee- en arctische boringen. Daarnaast beoordeelt Zwitserleven PPI voor broeikasgasintensieve activiteiten de blootstelling van ondernemingen aan transitierisico's richting een laag-koolstofeconomie en hun vermogen om deze risico's te beheersen. Ondernemingen die onvoldoende capaciteit tonen om tijdig de transitie te maken, worden eveneens uitgesloten van belegging.
	6.2 Energie-intensiteit: bouw ¹	0,1	0,1	0,1	0,1		
	6.3 Energie-intensiteit: elektriciteit, gas, stoom en airconditioning voorziening ¹	3,2	3,0	3,7	14,8	De impact is uitsluitend bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn gerapporteerd. Hoewel gecontroleerde ondernemingen, per klimaatsector met hoge impact.	
	6.4 Energie-intensiteit: industrie (manufacturing)	0,2	0,3	0,4	0,9	De impact is uitsluitend bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn gerapporteerd. Hoewel gecontroleerde ondernemingen steeds vaker energie-intensiteitsgegevens rapporteren, is de gegevensdekking te laag (voor de meeste indicatoren circa 1%) om vergelijkingen tussen referentieperiodes te maken.	
	6.5 Energie-intensiteit: mijnbouw en winning ¹	0,8	0,8	1,1	37,5		
	6.6 Energie-intensiteit: vastgoedactiviteiten ¹	0,5	1,2	0,5	0,8		
	6.7 Energie-intensiteit: transport en opslag ¹	1,0	1,0	1,2	1,8		
	6.8 Energie-intensiteit: watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering ¹	0,6	0,6	0,7	0,7		
	6.9 Energie-intensiteit: groot- en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen ¹	0,1	0,1	0,1	1,1		

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
7. Activiteiten negatieve impact op biodiversiteit (%)	7.1 Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden	3%	4%	4%	5%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (95% in 2025). Het aandeel beleggingen in locaties/activiteiten van gecontroleerde ondernemingen is licht afgenomen tot 3% in 2025.	Zwitserleven PPI streeft ernaar om uiterlijk in 2030 niet betrokken te zijn bij ontbossing en om de trend van biodiversiteitsverlies om te keren. Hiervoor instrueert Zwitserleven PPI haar fondsbeheerder om deel te nemen aan verschillende stewardshipprogramma's om ondernemingen aan te sporen hun directe en indirecte impact op biodiversiteit te verminderen en overheden aan te moedigen biodiversiteit beter te beschermen. De relevante stewardshipprogramma's voor 2026 richten zich op ontbossing, plasticvervuiling en het gebruik van gewasbeschermingsmiddelen. Daarnaast kunnen ondernemingen met een aanzienlijke negatieve impact op biodiversiteit die geen doelstellingen en strategieën hebben om deze impact te verminderen, worden uitgesloten van belegging.
8. Emissies naar water (ton emissies/m€)²	8.1 Aantal ton emissies naar water per miljoen euro belegd ¹	0,0	0,0	n/a	0,3	De impact is bepaald op basis van zeer beperkte door ondernemingen gerapporteerde gegevens (<0,1% dekking in 2025). De gegevensdekking is te laag om uitspraken te doen over mogelijke trends in de data.	De unit linked-fondsen van Zwitserleven PPI streven ernaar om uiterlijk in 2030 waterneutraal te zijn. Hiervoor beoordeelt Zwitserleven PPI via haar fondsbeheerder welke ondernemingen actief zijn in waterschaarse gebieden, welke ondernemingen activiteiten uitvoeren die water vervuilen en in hoeverre zij rekening houden met de impact van hun activiteiten. Om dit doel te bereiken worden ondernemingen in prioritaire sectoren via actief eigenaarschap gestimuleerd om doelstellingen vast te stellen en waterbeheerstrategieën te formuleren. Daarnaast kunnen ondernemingen worden uitgesloten indien zij niet beschikken over adequate waterbeheerstrategieën. In 2026 zal Zwitserleven PPI haar inspanningen intensiveren om

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
							ondernemingen met een hoge blootstelling aan watervervuiling te identificeren.
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton gevaarlijk afval/m€)	9.1 Aantal ton gevaarlijk en radioactief afval geproduceerd door gecontroleerde ondernemingen per miljoen euro belegd	4,8	2,0	2,2	33,9	De impact is bepaald in relatie tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens zijn geraamd of gerapporteerd (94% in 2025 ten opzichte van 91% in 2024). Deze indicator identificeert ondernemingen die significante ongunstige effecten veroorzaken via gevaarlijk en radioactief afval. In 2025 tonen de gegevens een hoger volume aan gevaarlijk en radioactief afval dan in 2024, maar aanzienlijk lager dan in 2022. De toename is deels het gevolg van een hogere gegevensdekking en deels van een toename bij ondernemingen actief in de metaal- en mijnbouwsector, waar relatief veel gevaarlijk en radioactief afval ontstaat.	De unit linked-fondsen van Zwitserleven PPI streven ernaar om richting 2050 een situatie te bereiken waarin geen afval meer wordt gegenereerd in verband met haar beleggingen. Er wordt specifieke aandacht besteed aan stewardship bij ondernemingen in de kunststof- en verpakkingsector om het gebruik van plastic en de productie van plastic afval te verminderen, evenals het gebruik van gevaarlijke chemicaliën. Daarnaast worden ondernemingen gescreend op hun afvalbeheerstrategieën. Ondernemingen die aanzienlijke risico's vormen voor de portefeuilles als gevolg van achterblijvende afvalbeheerpraktijken kunnen worden uitgesloten van belegging.
Indicatoren voor sociale en werknemersaangelegenheden, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping							
10. Schendingen van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (%)	10.1 Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het VN Global Compact of 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 streeft Zwitserleven PPI ernaar te waarborgen dat de ondernemingen waarin wordt belegd handelen in overeenstemming met de principes van het VN Global Compact (UNGC), de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de normen van de International Labour Organization (ILO). Bestaande en potentiële gecontroleerde ondernemingen worden actief beoordeeld op naleving van deze internationale afspraken. Indien ondernemingen hier niet aan voldoen, wordt eerst onderzocht of de

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te monitoren (%)	11.1 Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen zonder beleid om naleving van de UNGC-principes of de OESO-richtsnoeren te monitoren, of zonder klachten- en meldmechanismen om schendingen aan te pakken	55%	51%	52%	69%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (95% in 2025). De gegevens laten een lichte toename zien in beleggingen in ondernemingen die niet beschikken over de noodzakelijke processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te monitoren.	schendingen kunnen worden gemitigeerd via actief eigenaarschap, of dat directe uitsluiting en/of desinvestering noodzakelijk is om blootstelling aan controverses met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten en ernstige incidenten te voorkomen. Jaarlijks worden lopende UNGC-gerelateerde engagementtrajecten geëvalueerd, waarna wordt bepaald of voldoende voortgang is geboekt of dat ondernemingen moeten worden uitgesloten van belegging.
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%) ²	12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij gecontroleerde ondernemingen	16%	19%	21%	21%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (6% in 2025). Het beperkte aantal gecontroleerde ondernemingen dat rapporteert over beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen laat in 2025 een loonkloof van 16% zien, wat lager is dan in de referentie jaren 2024, 2023 en 2022.	In de visie van Zwitserleven PPI houdt goed bestuur in dat gecontroleerde ondernemingen aandacht hebben voor het welzijn van werknemers, sociale ongelijkheid en gendergelijkheid. Stemrecht kan hierbij worden ingezet als instrument, wat kan resulteren in het stemmen tegen (voorstellen van) besturen die onvoldoende rekening houden met deze aspecten. Daarnaast wordt via engagement ingezet op gelijkheid op het gebied van gender en beloning.
13. Genderdiversiteit in het bestuur (% vrouwen)	13.1 Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden bij gecontroleerde ondernemingen, uitgedrukt als percentage van het totale aantal bestuursleden	35%	35%	33%	32%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (92% in 2025). Gecontroleerde ondernemingen rapporteren in alle jaren een verhouding van circa één derde vrouwelijke ten opzichte van mannelijke bestuursleden.	

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)	14.1 Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	0%	0%	Er zijn geen schendingen van gecontroleerde ondernemingen geconstateerd in de referentieperioden.	Als onderdeel van de fundamentele investeringsbeginselen belegt Zwitserleven PPI niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens, of bij gespecialiseerde diensten of componenten die daarmee verband houden. Indien ondernemingen betrokken zijn bij dergelijke activiteiten, worden zij uitgesloten van belegging.
Indicatoren van toepassing op beleggingen in overheden en supranationale instellingen							
15. Broeikasgasintensiteit (ton CO ₂ e/ m€)	15.1 Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt belegd	230	244	247	258	De gecombineerde scope 1-, 2- en 3-broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt belegd is met 6% afgenomen tot 230 ton CO ₂ e per miljoen euro belegd in 2025 ten opzichte van 2024.	Als onderdeel van de due diligence ten aanzien van overheden en supranationale instellingen beoordeelt Zwitserleven PPI zorgvuldig hoe overheden omgaan met de milieu- en sociale uitdagingen waarmee zij worden geconfronteerd. Overheden die internationale verdragen inzake mensenrechten schenden, principes van goed bestuur niet naleven of hun natuurlijke hulpbronnen onvoldoende beheren, kunnen worden uitgesloten van belegging.
16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (aantal)) ²	16.1 Aantal landen waarin wordt belegd dat onderhevig is aan sociale schendingen, zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, VN-principes en, waar van toepassing, nationale wetgeving	1	1	2	1	Eén land waarin wordt belegd heeft sociale schendingen gerapporteerd, namelijk Oekraïne. Dit land is beoordeeld aan de hand van de principes van het beleid inzake duurzaam beleggen en blijft belegbaar.	Door middel van engagement met een beperkt aantal overheden en door ondersteuning van milieu- en klimaatgerelateerde conventies van multilaterale organisaties zoals de VN en de EU, wordt getracht gedrag te verbeteren.
Indicatoren van toepassing op beleggingen in vastgoedactiva							
17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Zwitserleven PPI beschikt niet over gegevens voor deze indicatoren.

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	ZL PPI expects to reportdoes not have data available on these indicators as per the year 2024.
Aanvullende indicatoren (tussen haakjes het nummer zoals opgenomen in Bijlage I, Tabellen 2 en 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288)							
19. (4) Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie	Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie gericht op afstemming met het Klimaatakkoord van Parijs	26%	30%	32%	48%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (95% in 2025). Het percentage ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie is verder afgenomen van 48% in 2022 naar 26% in 2025.	Wij verwijzen naar de toelichting bij indicatoren 1 tot en met 6 hierboven.
20. (7) Beleggingen in ondernemingen zonder waterbeheerbeleid	Aandeel beleggingen in gecontroleerde ondernemingen zonder waterbeheerbeleid	61%	28%	11%	13%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (95% in 2025). In 2025 heeft de dataleverancier de meetmethode voor deze indicator aangepast en aangescherpt, waardoor minder ondernemingen aan de vereisten voldoen. Dit heeft geleid tot een sterke toename van het percentage ondernemingen zonder waterbeheerbeleid in 2025.	Wij verwijzen naar de toelichting bij indicator 8 hierboven.
21. (15) Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van ontbossing	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van ontbossing	83%	82%	77%	66%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (95% in 2025). Het percentage gecontroleerde ondernemingen zonder ontbossingsbeleid is toegenomen van 66% in 2022 naar 83% in 2025. Deze toename is grotendeels toe te schrijven aan een hogere dekkingsgraad.	Wij verwijzen naar de toelichting bij indicator 7 hierboven.
22. (8) Excessieve beloningsratio van de CEO	Gemiddelde verhouding binnen gecontroleerde ondernemingen tussen de	663	702	677	311	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (65% in 2025).	13 in het eerste deel van deze tabel.

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
	totale jaarlijkse beloning van de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (exclusief de best betaalde persoon)					De gerapporteerde ratio is relatief hoog als gevolg van uitschieters in bepaalde sectoren, zoals de automobielsector en de detailhandel.	

¹ Deze cijfers zijn aangepast ten opzichte van de PAI-verklaring van vorig jaar om een gegevensfout te corrigeren.

² Indicatoren met relatief lage gegevensdekking (minder dan 25% van de uitgevende instellingen (CO₂) in de portefeuille rapporteert over de indicator).

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-beleggingsfondsen van Zwitserleven PPI is dat alle ondernemingen en landen waarin wordt belegd 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. Indien 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-groep, berust de algehele verantwoordelijkheid voor naleving van de overkoepelende duurzaamheidsstrategie bij het Executive Board van de houdstermaatschappij Athora Netherlands N.V. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op, de jaarlijkse herziening van en de uitvoering van de duurzaamheidsstrategie voor de unit linked-portefeuilles van Zwitserleven PPI, evenals voor het beheer van duurzaamheidsrisico's, berust bij het management van Zwitserleven PPI.

Daarnaast wordt het aanpassingsvermogen van ondernemingen beoordeeld om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit gebeurt aan de hand van zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren die inzicht geven in hoe ondernemingen reageren op sociale en marktveranderingen als gevolg van de duurzaamheidstransitie. Deze drijfveren worden gebruikt om duurzaamheidsrisico's en -kansen en de potentiële ongunstige effecten van entiteiten te beoordelen.

De volgende drijfveren worden onderscheiden, waarbij is aangegeven welke PAI-indicatoren hieraan zijn gerelateerd:

Tabel 2: Afstemming tussen materiële drijfveren en PAI-indicatoren

Materiële drijfveer	PAI indicator
Gebruik van fossiele brandstoffen	1: Broeikasgasemissies 2: Koolstofvoetafdruk 3: Broeikasgasintensiteit van gecontroleerde ondernemingen 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de fossielebrandstoffensector 5: Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie 6: Energie-intensiteit per klimaatsector met hoge impact 15: Broeikasgasintensiteit 19: Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie

Materiële drijfveer	PAI indicator
Landgebruik	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden 21. Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van ontbossing
Watergebruik	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden 8. Emissies naar water 21. Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van ontbossing
Beheer van (chemische) stoffen en afval	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden 9. Gevaarlijk afval en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te monitoren 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen 16. Landen waarin wordt beledigd die onderhevig zijn aan sociale schendingen
Beheer van menselijk kapitaal	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te monitoren 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
Organisatiegedrag en integriteit	13. Genderdiversiteit in het bestuur 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Naast de verplichte PAI-indicatoren heeft Zwitserleven PPI aanvullende indicatoren geselecteerd op basis van aansluiting bij de algemene duurzaamheidsstrategie en het beleid inzake duurzaam beleggen.

Zwitserleven PPI gebruikt verschillende instrumenten om duurzaamheidsrisico's en -kansen te identificeren en ongunstige duurzaamheidseffecten binnen het beleggingsuniversum te minimaliseren, waaronder screening, uitsluiting, ESG-integratie, toewijzing van kapitaal aan duurzame beleggingen (selectie), stresstests en engagement- en stemrechtprogramma's. Zwitserleven PPI werkt samen met derden voor gegevensverzameling en uitvoering van het beleid en maakt gebruik van externe vermogensbeheerders. Deze hanteren hun eigen beleggingsaanpak en beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's en -kansen. Zwitserleven PPI past haar beleid inzake duurzaam beleggen toe bij de beoordeling van fondsen en fondsbeheerders.

Screening: Voor alle ondernemingen en landen binnen het beleggingsuniversum wordt beoordeeld in hoeverre deze uitgevende instellingen (CO₂) voldoen aan de fundamentele investeringsbeginselen en over voldoende aanpassingsvermogen beschikken op basis van de materiële duurzaamheidsdrijfveren. Zwitserleven PPI is van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn op de toekomst wanneer zij duurzaamheidsrisico's in aanmerking nemen en hun ongunstige effecten minimaliseren.

Daarnaast is Zwitserleven PPI van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn indien zij actief bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Daarom richt een deel van het screeningproces zich op de positieve bijdrage aan de SDG's en op het selecteren van beleggingen die ecologische en/of sociale waarde toevoegen.

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 overige PAI-indicatoren worden meegenomen bij de beoordeling van het aanpassingsvermogen van ondernemingen.

Voor de screening worden verschillende databronnen en benchmarks gebruikt, waaronder:

- MSCI-gegevens: screening op naleving van het beleid inzake duurzaam beleggen
- Sustainalytics-gegevens: monitoring van engagement en rapportage over PAI-indicatoren en Taxonomy Alignment
- Urgewald: monitoring van uitbreidingsplannen voor kolencentrales
- Access to Medicines Foundation: voortgang van engagement bij farmaceutische bedrijven
- Equileap: analyse van gendergelijkheid
- CDP: bron voor CO₂-, water- en landgegevens
- Satelligence: monitoring van biodiversiteit en ontbossing
- Transition Pathway Initiative: monitoring van alignment met het Parijsakkoord
- TRACE: monitoring van grondstofketens en ontbossingsrisico's

De duurzaamheidsanalisten van Cardano overleggen regelmatig met dataleveranciers over datakwaliteit, schattingsmethoden en beperkingen. ESG-modellen worden intern en extern gecontroleerd. Beslissingen tot uitsluiting worden nooit uitsluitend gebaseerd op kwantitatieve data, maar altijd gecombineerd met fundamentele analyse.

ESG-integratie: ESG-criteria worden geïntegreerd in het beleggingsproces en vertaald naar relatieve ESG-scores voor ondernemingen en landen. Hoe hoger de score, hoe lager het risico. Klimaat (CO₂), water en landgebruik worden hierbij specifiek meegenomen.

Engagement: Engagement betekent het aangaan van een dialoog met een onderneming om gedrag te beïnvloeden. Dit kan reactief of proactief plaatsvinden. Zwitserleven PPI gebruikt fondsbeheerders en externe partijen om engagement uit te voeren. Tijdens engagement worden duidelijke doelstellingen en mijlpalen vastgesteld. Indien de klimaatstrategie onvoldoende effect heeft, worden maatregelen aangescherpt, bijvoorbeeld via strengere uitsluitingscriteria.

Stemrecht: Zwitserleven PPI maakt als aandeelhouder gebruik van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Indien nodig worden via fondsbeheerders resoluties ingediend, bijvoorbeeld over duurzaamheidsprestaties als onderdeel van beloning. Dit kan individueel of gezamenlijk (co-filing).

4. Engagementbeleid

Zwitserleven PPI is een actieve eigenaar en stimuleert ondernemingen om binnen planetaire grenzen en sociale fundamenteen te opereren, wat bijdraagt aan het verminderen van ongunstige effecten en een hogere positie binnen het duurzaam beleggingskader.

Engagement wordt gezien als een middel om gedrag van ondernemingen te beïnvloeden. Dit kan zowel reactief als proactief plaatsvinden om ondernemingen richting acceptabele impactzones te sturen. Engagement kan individueel of gezamenlijk worden uitgevoerd.

Tijdens engagement worden doelstellingen en mijlpalen vastgesteld om voortgang te monitoren ten aanzien van de materiële duurzaamheidsdrijfveren. Engagement richt zich op het benutten van kansen en het adresseren van risico's binnen planetaire grenzen en sociale fundamenteen.

Indien engagement plaatsvindt naar aanleiding van incidenten of onvoldoende aanpassingsvermogen, dient de onderneming voldoende verbetering te tonen om opnieuw in het beleggingsuniversum te worden opgenomen. Onsuccesvolle engagementen kunnen leiden tot uitsluiting.

Naast engagement met ondernemingen vindt samenwerking plaats met externe organisaties om duurzaamheidsdoelstellingen te realiseren.

5. Verwijzingen naar internationale normen

De fundamentele investeringsbeginselen vormen minimumnormen gebaseerd op ethische, sociale en milieubeginselen die essentieel zijn voor goed ondernemerschap en governance. Deze zijn gebaseerd op internationale standaarden zoals het VN Global Compact, de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren. Schendingen van deze standaarden worden beschouwd als schendingen van de fundamentele investeringsbeginselen. Ondernemingen die hier niet aan voldoen komen niet in aanmerking voor belegging. Deze schendingen worden geïdentificeerd via controversiescores van MSCI. Deze mechanismen hebben met name betrekking op PAI-indicatoren 10, 11 en 16.

Zwitserleven PPI past de richtlijnen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) toe. Voor de unit linked-portefeuilles zijn doelstellingen vastgesteld om netto nul broeikasgasemissies te bereiken in 2050, in lijn met het IPCC 1,5°C-pad. Dit impliceert een jaarlijkse reductie van circa 7%. TCFD-gerelateerde rapportages hebben met name betrekking op PAI-indicatoren 1 t/m 6 en 15. Voor methodologie en databronnen wordt verwezen naar paragraaf 3 ("Screening").

6. Historische vergelijking

De historische vergelijking wordt gemaakt tussen de perioden 2022 tot en met 2025 en is opgenomen in Tabel 1. Deze vergelijking zal in de toekomst worden uitgebreid tot maximaal vijf referentieperioden.

Zwitserleven PPI N.V. gebruikt het merk en de handelsnaam Zwitserleven. SRLEV N.V. gebruikt eveneens de merken en handelsnamen Zwitserleven en heeft een eigen verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten opgesteld.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten is geen marketingmateriaal. Deze verklaring is zo zorgvuldig mogelijk opgesteld, maar is niet geverifieerd door een onafhankelijke partij en er is geen oordeel of assurance afgegeven over deze informatie. De gegevens met betrekking tot de beleggingen voor de unit linked-portefeuilles (beleggingsfondsen) zijn verstrekt door de beheerder van de fondsen waarin wordt belegd. De benodigde gegevens worden tevens geleverd door externe dataleveranciers, die verschillende modellen kunnen hanteren en mogelijk gebruikmaken van onjuiste of onvolledige gegevens, wat kan leiden tot het gebruik van schattingen. Voor niet-financiële indicatoren en andere niet-financiële gegevens worden berekeningsmethoden toegepast, die kunnen leiden tot meetfouten of onzekerheden. Niet-financiële indicatoren hebben niet altijd een gestandaardiseerde betekenis en kunnen afwijken van indicatoren met dezelfde of vergelijkbare benamingen die door andere ondernemingen worden gebruikt.