Verklaring Artikel 10 Sustainable Finance Disclosure Regulation

HorizonBeleggen

Binnen de producten Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen van Zwitserleven PPI + Zwitserleven Exclusief Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen.

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

A. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Zwitserleven biedt de beleggingsvorm HorizonBeleggen aan binnen de producten Zwitserleven Nu Pensioen, Zwitserleven Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen van Zwitserleven PPI + Zwitserleven Exclusief Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen. Dit noemen we het financiële product. Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft **geen duurzame beleggingsdoelstelling**. Hoewel het financiële product geen duurzame beleggingsdoelstellingen heeft, zal het product wel een minimum van 13% t/m 34% duurzame beleggingen hebben. Het financiële product belegt in de Zwitserleven fondsen. Deze worden beheerd door Cardano Asset Management, de "**Fondsbeheerder**". Zwitserleven is onderdeel van Athora Netherlands N.V. en past Athora's beleid voor duurzaam beleggen toe. Dit beleid vormt het uitgangspunt voor de selectie van Fondsen van dit financiële product. Daarnaast heeft de Fondsbeheerder zijn eigen duurzaam beleggingsbeleid. Dit beleid komt in hoofdlijnen overeen met ons duurzaam beleggingsbeleid.

B. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- Klimaatmitigatie & adaptatie;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- Duurzaam gebruik van water;
- Materiaalgebruik en afval.

Deze kenmerken zijn gelijk aan de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen ("Duurzaamheidsdoelen") en zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 Taxonomieverordening
Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert de Fondsbeheerder van de Fondsen minimumverwachtingen van ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

C. Beleggingsstrategie

Zwitserleven volgt het duurzaam beleggingsbeleid van Athora Netherlands. Dit beleid vormt het uitgangspunt voor de selectie van de Fondsen van dit financiële product. De Fondsbeheerder past zijn eigen duurzaam beleggingsbeleid toe voor de selectie van de beleggingen in de Fondsen. Dit beleid komt in hoofdlijnen overeen met het duurzaam beleggingsbeleid van Athora Netherlands. De Fondsbeheerder selecteert vooral beleggingen in ondernemingen en instellingen met de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact'. Partijen die niet aan minimale duurzaamheidscriteria worden uitgesloten. In uitzonderlijke gevallen kan ook in risicovolle partijen worden belegd, maar alleen via duurzame, groene of sociale obligaties met een duidelijk duurzaam doel.

D. Aandeel beleggingen

In de eerste fase van de lifecycle wordt belegd in een mix die voor een groot deel uit aandelen bestaat. Dit zijn het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds. Hoe dichter bij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol er wordt belegd. Vlak voor de pensioendatum bestaat de beleggingsmix grotendeels uit obligaties. Dit zijn het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds. Deze beleggingen promoten wel E/S-kenmerken, maar zijn minder geschikt voor het nastreven van duurzame beleggingsdoelen. Het mogelijke aandeel duurzame beleggingen wordt door de verandering van de beleggingsmix steeds kleiner naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt. Dit financiële product kent daarom een minimum van 13% t/m 34% duurzame beleggingen.

E. Monitoring

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

F. Methodologieën

De Fondsbeheerder heeft een selectie- en monitoringsprocedure en ESG-score methodologie ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de investeringen van de Fondsen aan de duurzaamheidseisen voldoen. De Fondsbeheerder voert op basis van zijn duurzaam beleggingsbeleid engagement uit en maakt gebruik van zijn stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen om ondernemingen en instellingen te stimuleren duurzamer op te treden.

De Fondsbeheerder controleert regelmatig of de beleggingen van de Fondsen voldoen aan zijn duurzaam beleggingsbeleid. Dit vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het beleid. De ondernemingen en/of instellingen die op basis van het beleid zijn uitgesloten van belegging worden op de website gepubliceerd. De ESG-modellen en de ESG-database van de Beheerder worden intern gevalideerd.

G. Databronnen en -verwerking

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

H. Methodologische en databeperkingen

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

I. Due Diligence

Alle ondernemingen en instellingen waar de Fondsen in investeren worden voorafgaand aan de belegging en periodiek gecontroleerd om na te gaan of de ondernemingen en instellingen (nog) voldoen aan het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen maar ook de mate waarin ondernemingen en instellingen voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. Daarnaast gebruikt de Fondsbeheerder stemrecht en engagement om duurzaamheidsverbetering te stimuleren.

J. Engagementbeleid

Zwitserleven past het Stewardship Beleid van Athora Netherlands toe en monitort de engagementactiviteiten van de Fondsbeheerder. Via engagement gaat de Fondsbeheerder actief in gesprek met ondernemingen en instellingen om duurzaamheidsrisico's te verminderen, verbeteringen in beleid en prestaties te stimuleren en bij te dragen aan de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Ook oefent de Fondsbeheerder zijn stemrecht uit op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen.

A. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

De beleggingsvorm HorizonBeleggen binnen Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen van Zwitserleven PPI + Zwitserleven Exclusief Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen (het "financiële product" of het "product") promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen. Hoewel het financiële product geen duurzame beleggingsdoelstellingen heeft, zal het product wel een minimum van 13% t/m 34% duurzame beleggingen hebben. Zwitserleven is onderdeel van Athora Netherlands N.V. en past Athora's beleid voor duurzaam beleggen toe. Dit beleid vormt het uitgangspunt voor de selectie van Fondsen van dit financiële product. De Fondsen worden beheerd door Cardano Asset Management (de "Fondsbeheerder"). De Fondsbeheerder heeft zijn eigen duurzaam beleggingsbeleid en past dit toe op de beleggingsbeslissingen voor de Fondsen. Dit beleid komt in hoofdlijnen overeen met ons duurzaam beleggingsbeleid.

De Fondsbeheerder past een twee-stappen proces toe voor het beoordelen van de duurzaamheidsaspecten van uitgevende ondernemingen en instellingen. Er wordt beoordeeld in hoeverre aan de benodigde minimumvereisten op het gebied van duurzaamheid wordt voldaan en aan welke categorie binnen het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder toegewezen kunnen worden. In hoofdstuk 4 van het prospectus van de Fondsen wordt deze beoordelingsprocedure uitgebreider beschreven.

STAP 1: In de eerste stap beoordeelt de Fondsbeheerder of (a) een onderneming of instelling internationaal geaccepteerde normen en standaarden, zoals VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, overtreedt of (b) dat zij betrokken is bij activiteiten die te schadelijk worden bevonden voor de maatschappij. De Fondsen beleggen niet in ondernemingen of instellingen die activiteiten verrichten of betrokken zijn bij (i) activiteiten die schade kunnen toebrengen aan de volksgezondheid zoals gok- en loterijspelen, pornografie en tabak, (ii) ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn, en (iii) de productie van conventionele wapens of de verkoop van handwapens aan mensen. Bij de screening maakt de Fondsbeheerder gebruik van gegevens van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers. Ook wordt bij de beoordeling gebruik gemaakt van bepaalde indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in de gedelegeerde verordening van de SFDR. Het gaat hierbij onder meer om indicatoren 10 (overtredingen van principes van UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationals), 11 (gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationals te monitoren) en 14 (blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) van de gedelegeerde verordening van de SFDR. Ondernemingen die niet voldoen, worden voor alle Fondsen uitgesloten van belegging.

STAP 2: In de tweede stap verdeelt de Fondsbeheerder alle ondernemingen en instellingen waarin kan worden belegd in een van de vijf categorieën: 'positieve impact', 'duurzaam', 'adaptief', 'risicovol', of 'niet-adaptief'. Voor deze verdeling maakt de Fondsbeheerder gebruik van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, waaronder de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren', die inzicht geven in de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en het management daarvan door de onderneming of instelling. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gehanteerde indicatoren. Uit deze screening blijkt of een investering in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden, en of deze investering een positieve of negatieve bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde duurzame beleggingsdoelstellingen.

Duurzaamheidsthema	Gehanteerde indicatoren door Fondsbeheerder voor screening	*'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'* die hier onderdeel van zijn, zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Gebruik van fossiele brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO_2 -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemmig zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasreductie.	1) Broeikasgasemissies, 2) carbon voetafdruk, 3) broeikasgas-intensiteit ondernemingen, 4) blootstellingen aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, 6) intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, 15) broeikasgasintensiteit overheden, 17) blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed activa, 18) blootstelling aan energieinefficiënte vastgoed activa; en 4) ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie.

Duurzaamheidsthema	Gehanteerde indicatoren door Fondsbeheerder voor screening	*'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'* die hier onderdeel van zijn, zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Watergerbruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies in water.
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermende gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits-landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen.	7) Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden.
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakkingsoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer.	9) Gevaarlijk en radioactief afval.
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen.	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming als in de toeleveringsketen.	
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, 13) genderdiversiteit raad van bestuur; en 8) ratio buitensporige beloning CEO.

Geen ernstige afbreuk aan milieu- of sociale doelstellingen

Op basis van de bovenstaande gegevens toetst de Fondsbeheerder of ondernemingen en instellingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen. Er wordt specifiek beoordeeld of ondernemingen en instellingen: (i)niet betrokken zijn bij ernstige controverses, (ii) niet uitgesloten zijn van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 inzake EU-klimaatbenchmarks, (iii) in sectoren met hoge klimaatrisico's een geloofwaardig doel of strategie voor de vermindering van broeikasgasemissie hebben, (iv) in sectoren of locaties met hoge risico's voor land, water, afval of chemische vervuiling, beleid en de mechanismen hebben om deze risico's te beheersen, (v) geen afbreuk doen aan één van de 17 door de Verenigde Naties afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's), en (vi) de materiële sociale en beheersingsrisico's dusdanig beheersen dat zij geen afbreuk doen aan de sociale doelstellingen, zoals gemeten aan de hand van indicatoren op het gebied van onder andere mensen-en arbeidsrechten, gelijkheid, toegankelijkheid tot basisdiensten, een eerlijke maatschappij en relaties met lokale gemeenschappen en bedrijfsethiek.

B. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

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

- **Klimaatmitigatie & adaptatie:** netto geen uitstoot van broeikassen in uiterlijk 2050 in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Materiaalgebruik en afval:** uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op het verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en het voorkomen van afval.

Deze kenmerken zijn gelijk aan de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen ("Duurzaamheidsdoelen") en zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert de Fondsbeheerder van de Fondsen minimumverwachtingen van ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

Voor dit financiële product is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de gepromote ecologische kenmerken.

C. BELEGGINGSSTRATEGIE

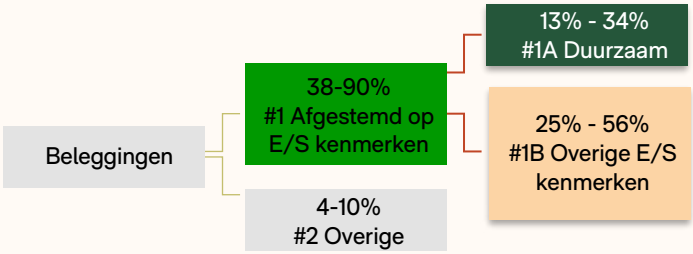
Zwitserleven is onderdeel van Athora Netherlands N.V. en past Athora's beleid voor duurzaam beleggen toe. Dit beleid vormt het uitgangspunt voor de selectie van Fondsen van dit financiële product. Daarnaast heeft de Fondsbeheerder zijn eigen duurzaam beleggingsbeleid. Dit beleid komt in hoofdlijnen overeen met ons duurzaam beleggingsbeleid. Hierna volgt een beschrijving van hoe de Fondsbeheerder de beleggingen van de Fondsen selecteert om de gepromote duurzaamheidskenmerken te behalen. De Fondsbeheerder selecteert, op basis van het toepasselijke duurzaamheidsbeleid, alleen ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en 'positieve impact'. In uitzonderlijke gevallen beleggen de Fondsen ook in ondernemingen of instellingen die tot de categorie 'risicovol' behoren, als deze zogenaamde 'duurzame', 'groene' of 'sociale obligaties' uitgeven. Dit onder de voorwaarden dat het geld dat door de onderneming of instelling wordt opgehaald met die obligaties alleen gebruikt kan worden voor specifieke duurzame, groene en/of sociale doelstellingen en de uitgevende onderneming of instelling tevens praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. In dat geval wordt de belegging gezien als 'duurzaam' of 'positieve impact'. Het duurzaamheidsbeleid van de Fondsbeheerder is erop gebaseerd dat ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met ondernemingen een dialoog kan worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren. Bij uitgevers van staatsobligaties (leningen aan overheden) wordt beoordeeld in hoeverre er wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende obligaties geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een overheid of instelling uitgesloten van belegging.

D. AANDEEL BELEGGINGEN

Dit financiële product past de lifecycle methode toe en daarom is de verdeling over de verschillende Fondsen verschillend per leeftijdscategorie. De indeling in een bepaalde lifecycle hangt ook af van de hoogte van het loon. Het aandeel beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken in dit financiële product wordt gemeten aan de hand van het totaal belegd vermogen door alle deelnemers in dit financiële product. Elk Fonds draagt met zijn beleggingen voor een deel bij aan de mate van duurzaamheid van het financiële product als geheel.

Als de pensioendatum nog ver weg is, is het belangrijk om de kans op een goed rendement te benutten. In de eerste fase van de lifecycle beleggen wij daarom in een mix die voor een groot deel uit aandelen bestaat. Hiervoor gebruiken we het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds, het Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds en het Zwitserleven Selectie Fonds. De Fondsbeheerder van deze specifieke Fondsen heeft een minimum percentage duurzame beleggingen bepaald. Hoe dichter bij de pensioenrichtdatum, hoe minder risicovol er wordt belegd. Vlak voor de pensioendatum bestaat de beleggingsmix grotendeels uit obligaties. Hiervoor gebruiken we het Zwitserleven Medium Duration Fonds, het Zwitserleven Long Duration Fonds en het Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds.

Deze beleggingen promoten wel E/S-kenmerken, maar zijn minder geschikt voor het nastreven van duurzame beleggingsdoelen. Het mogelijke aandeel duurzame beleggingen wordt door de verandering van de beleggingsmix steeds kleiner naarmate de pensioenrichtdatum dichterbij komt. Hierom bevat het onderstaande overzicht bandbreedtes die gebaseerd zijn op de voorziene E/S-kenmerken van de beleggingen van de Fondsen door de Fondsbeheerder en de verandering van de beleggingsmix.



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

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

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

E. MONITORING

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

Klimaatmitigatie & adaptatie:
- broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie
- verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten, zoals duurzame energie, versus bruine activiteiten, zoals thermische kolen en olie.

Watergebruik:
- waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro);
- absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Overige ecologische kenmerken
Nog niet voor alle ecologische kenmerken zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op het ontwikkelen van dergelijke indicatoren voor de volgende doelen: ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen. Daarnaast is het beleggingsbeleid zo opgezet dat de Fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de voortgang van één van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te bepalen. Deze worden door de Fondsbeheerder gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming en instelling waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de duurzaamheidsdoelstellingen van de Fondsbeheerder.

F. METHODOLOGIEËN

Om te zorgen dat de investeringen van de Fondsen aan het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder voldoen, heeft de Fondsbeheerder een uitgebreid selectie- en monitoringsprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt de Fondsbeheerder als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en instellingen en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om hen te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder, dat wordt gebruikt om alle ondernemingen en instellingen in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van de Fondsen. Meer informatie over het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder is te lezen in het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder.

Als onderdeel van de screening wordt beoordeeld in hoeverre beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'duurzame belegging' zoals bedoeld in de SFDR, waarbij wordt voldaan aan 'geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen' en aan 'goed bestuur', en waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan ten minste één van de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen.

G. DATABRONNEN EN -VERWERKING

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

- MSCI-data: screening van ondernemingen op hun naleving van het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen.
- Sustainalytics-data: het volgen van engagementinspanningen en rapportage over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op grond van SFDR en de afstemming op de taxonomie.
- Data van Urgewald: bewaking van de uitbreidingsplannen voor steenkoolcentrales.
- Benchmarkgegevens van de Access to Medicines Foundation: het volgen van de voortgang van engagementinspanningen met farmaceutische bedrijven.
- Equileap-data: analyse van kwesties met betrekking tot gendergelijkheid.
- CDP (Carbon Disclosure Project)-data: bron voor gegevens over koolstof, water en land.
- Satelligence-gegevens: bewaking van biodiversiteitsverbintenissen en activiteiten om ontbossing tegen te gaan.
- Gegevens van het 'Transition Pathway Initiative': bewaking van de mate waarin een onderneming werkt in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs.
- TRACE-gegevens: bewaking van toeleveringsketens van grondstoffen en potentiële ontbossingsrisico's.

(b) Maatregelen om de kwaliteit van data te bewaken
Om de kwaliteit en nauwkeurigheid van de screening te waarborgen, vergelijkt de Fondsbeheerder verschillende databronnen en wordt er regelmatig met dataproviders besproken hoe zij omgaan met kwaliteitscontroleprocedures en ontbrekende informatie en hoe aanvullende inzichten in hun beoordelingen kunnen worden geïntegreerd. Wanneer er onvoldoende informatie beschikbaar is om een onderneming of instelling adequaat te kunnen beoordelen wordt er gezocht naar aanvullende informatie via de websites van de ondernemingen en instellingen, nieuwsmedia of NGO's. De ESG-modellen en ESG-database van de Fondsbeheerder worden intern gevalideerd. Beslissingen om een onderneming uit te sluiten zijn nooit alleen gebaseerd op kwantitatieve gegevensbronnen, maar worden altijd gecombineerd met een fundamentele analyse om de betrouwbaarheid van het gegevensgebruik te monitoren.

(c) Het verwerken van data
Alle data wordt beheerd in een ESG-database die de verschillende databronnen combineert en data van meerdere data aanbieders in kaart brengt. De database maakt gebruik van een methode die het mogelijk maakt om de datapunten samen te voegen op het niveau van individuele emittenten, portefeuilles, activa-klassen of klanten. De gegevens worden ook gebruikt in verschillende modellen om ESG-scores te berekenen, om te screenen of ondernemingen en instellingen het duurzame beleggingsproces naleven of om ondernemingen en instellingen met positieve impact te selecteren.

(d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat
De CO_2 voetafdruk, energie- en klimaat intensiteit, het watergebruik en de aandeel in omzet voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-emissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde bedrijven en instellingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels, waarbij bepaald gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om bedrijven met elkaar te vergelijken en om bedrijfsprestaties te beoordelen. Voor de SFDR- en taxonomie-data publiceert de Fondsbeheerder welk aandeel is gebaseerd op gerapporteerde of geschatte data. Een significant deel van de duurzaamheidsgegevens zijn momenteel nog geschat. Dit zal pas veranderen zodra bedrijven en instellingen consistenter en vollediger rapporteren.

H. METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

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

Omdat het onmogelijk is om alle ESG-risico's en -kansen mee te nemen, wordt elke onderneming en instelling beoordeeld op de duurzaamheidsthema's die voor de betreffende onderneming en instelling materieel zijn. Voor elk thema worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren gebruikt waarvoor grenswaarden zijn vastgesteld om de grenzen tussen categorieën te definiëren. Deze grenswaarden zijn onder andere samengesteld op basis van wetenschappelijk onderzoek naar de planetaire grenzen en de "Sustainable Development Goals" (SDG's). Dit doet de Fondsbeheerder door deel te nemen aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt de Fondsbeheerder naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema's te meten op een betrouwbare manier. Ondertussen worden er maatregelen genomen om transparant te zijn over de gemaakte keuzes en investeringskeuzes van de Fondsbeheerder.
Verder is er vaak maar beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar bedrijven mede verantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat de Fondsbeheerder met bedrijven in gesprek om hen te wijzen op het belang van het monitoren van hun totale toeleveringsketen, om verantwoordelijkheid te nemen voor wat zich afspeelt binnen deze ketens om uiteindelijk te bespreken welke stappen de ondernemingen kunnen zetten om dit te verbeteren.

(b) Waarom hebben de beperkingen geen invloed op het promoten van de ecologische of sociale kenmerken.
De Fondsbeheerder monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles snel genoeg verbeteren om de lange-termijn duurzaamheidsdoelstellingen te behalen. Voor de doelstellingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, zoals voor de CO_2-uitstoot en watervoetafdruk, wordt de voortgang van de portfolio's jaarlijks gerapporteerd. Als er onvoldoende voortgang wordt geboekt, worden de screeningscriteria of engagementcriteria aangescherpt. Ook voor de overige doelstellingen wordt zo goed als mogelijk gemonitord of de bedrijven het beleid implementeren dat nodig is om de doelstellingen te behalen.

I. DUE DILIGENCE

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

Voordat de Fondsbeheerder investeert in een bedrijf, overheid of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact, UN Principles for Responsible Investments en het duurzaamheidsbeleid van de Fondsbeheerder). De ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Cardano Sustainability Group team van de Fondsbeheerder voordat de daartoe ingerichte Commissie van de Fondsbeheerder besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle ondernemingen en instellingen waar de Fondsen in investeren worden periodiek gecontroleerd om na te gaan of de onderneming of instelling nog voldoet aan het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims.

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

J. ENGAGEMENTBELEID

Zwitserleven is onderdeel van Athora Netherlands N.V. en past de Athora Netherlands Stewardship Beleid toe. Voor de Fondsen wordt er engagement uitgevoerd door de Fondsbeheerder. Zwitserleven monitort deze engagementactiviteiten en stuurt erop aan dat zij bijdragen aan de gepromote duurzaamheidskenmerken van het financiële product. Hieronder wordt het engagementbeleid van de Fondsbeheerder voor de Fondsen toegelicht.

Algemene filosofie
Bij het toepassen van zijn duurzaam beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder, naast het huidige beleid en gedrag van ondernemingen en instellingen, ook in hoeverre zij in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Door middel van zogenaamd 'engagement' streeft de Fondsbeheerder ernaar om het adaptieve vermogen van ondernemingen en instellingen positief te beïnvloeden, de duurzaamheidsrisico's voor het Fonds verder te reduceren en ondernemingen en instellingen te stimuleren een grotere bijdrage te leveren aan de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen en instellingen om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsrisico's en om verandering te stimuleren op het gebied van duurzaamheid.

De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- dat verbetering wordt getoond in duurzaamheidsbeleid en -prestaties;
- dat verbeteringen van duurzaamheidsstandaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheidsstandaarden.

Proces
De wijze waarop de dialoog met ondernemingen en instellingen wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of gewijzigde wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere institutionele beleggers om bepaalde duurzame doelstellingen te behalen en duurzaamheidsrisico's te verminderen. Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag van een onderneming of instelling op het gebied van duurzaamheid nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan de Fondsbeheerder vanuit zijn rol als aandeelhouder het belang bij ondernemingen duidelijk maken dat verduurzaming noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het mogelijk dat voorstellen worden gedaan tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan de Fondsbeheerder gebruik maken van de diensten van andere partijen. De Fondsbeheerder monitort daarbij het engagementproces zoals dat door deze anderen wordt uitgevoerd. Voorafgaand aan het initiëren van engagement van ondernemingen en instellingen wordt door de Fondsbeheerder beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen en instellingen die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door de daartoe ingerichte commissie van de Fondsbeheerder alsnog worden uitgesloten van belegging.

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