

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 als onderdeel van haar due diligence proces en -procedures voor beleggingen.

Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van SRLEV op grond van artikel 4 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 en een historische vergelijking met de referentieperioden van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 en 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

SRLEV neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, PAI) in aanmerking in het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen. De basis hiervan is dat alle ondernemingen en landen waarin is belegd minimaal voldoen aan een aantal sociaal-ethische beginselen met betrekking tot de invloed op mensen, maatschappij en milieu. Deze beginselen zijn gebaseerd op een breed scala aan internationale verdragen, conventies en best practice-richtlijnen, waaronder het VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO. Als blijkt dat ondernemingen of landen structureel een of meer van deze beginselen schenden doordat zij ernstige ongunstige effecten hebben, worden deze entiteiten uitgesloten van belegging. Verder wordt beoordeeld in hoeverre ondernemingen beschikken over het aanpassingsvermogen om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit wordt gedaan voor zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren die ongunstige effecten kunnen hebben. De materiële drijfveren die SRLEV in aanmerking neemt zijn: gebruik van fossiele brandstoffen, landgebruik, , watergebruik, beheer van (chemisch)-, 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, streeft SRLEV te bepalen of de kaders van hun bedrijfsvoering vallen binnen de vereiste transitietrajecten voor elke materiële drijfveer, zoals het beperken van de opwarming van de aarde tot 1,5°C. Emittenten die ver verwijderd zijn van de vereiste transitietrajecten en aantoonbaar niet over de capaciteit en de wil beschikken om zich aan te passen, worden uitgesloten van belegging (de meer gedetailleerde voorwaarden voor dergelijke uitsluitingen en uitzonderingen die van toepassing kunnen zijn, zijn te vinden in het toepasselijke duurzaamheidsinvesteringsbeleid van SRLEV). Onze engagementinspanningen richten zich op ondernemingen die hun ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren moeten en kunnen verminderen overeenkomstig deze trajecten.

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

De beschikbaarheid van gegevens, afkomstig van Sustainalytics, MSCI, Cardano, onze vermogensbeheerders en andere bronnen, blijft een uitdaging. Niettemin is met de combinatie van gerapporteerde en geraamde gegevens een eerste vergelijking mogelijk voor bepaalde indicatoren en typen beleggingen tussen de twee referentieperioden. De koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit voor de emissies van scope 1 en 2 zijn gedaald, deels doordat ondernemingen waarin is belegd het aandeel van het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van het totale energieverbruik hebben verlaagd. Broeikasgasemissies in scope 3 stegen voornamelijk door een hogere beschikbaarheid en nauwkeurigheid van gegevens. Bepaalde andere indicatoren wijzen op een positieve ontwikkeling. Ondernemingen waarin is belegd, zorgen voor steeds meer beleid en nemen meer maatregelen om hun ecologische voetafdruk te verkleinen, terwijl ze zich houden aan de sociale normen.

1. Summary

SRLEV N.V. (LEI 724500ZTKJYJMWVLWJ82) ("SRLEV") considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures.

The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of SRLEV pursuant to article 4 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088. This statement covers the reference period of 1 January 2024 to 31 December 2024 and a historical comparison with the reference periods of 1 January 2022 to 31 December 2022 and 1 January 2023 to 31 December 2023.

SRLEV considers the principal adverse impacts on sustainability factors (PAI) in the sustainable investment policies that apply. The basis hereof is that all companies and countries in which investments are made, as a minimum, comply with a set of socio-ethical principles related to impact on humans, society and the environment. These principles are based on a broad range of international treaties, conventions and best practice guidelines, including the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business & Human Rights and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. If companies or countries are found to structurally violate one or more of these principles by having a severe adverse impact, such entities will be excluded from investment. Also, the adaptive capacity of companies to prepare themselves for the transition towards a more sustainable society is assessed. This is done for seven material sustainability drivers that could cause an adverse impact. The material drivers that SRLEV considers are: fossil fuel use, land use, water use, chemical and waste management, social capital management, human capital management, and organizational behavior and integrity, which include governance issues.

For all issuers (entities issuing securities such as shares or bonds) in scope of (potential) investment, SRLEV strives to determine if they are operating within the required transition pathways for each material driver, such as to limit global warming to 1.5°C. Issuers that are far removed from the required transition pathways, and demonstrably lacking the capacity and the will to adapt, are excluded from investment (the more detailed conditions for such exclusions and exceptions that might apply can be found in the applicable sustainable investment policy of SRLEV). Our engagement efforts focus on companies that need to and still have the capacity to reduce their adverse impact on sustainability factors in line with these pathways.

Several instruments are used to identify sustainability risks and opportunities and seek to minimise adverse sustainability impacts within our remaining investment universe, including screening, exclusion, ESG integration, allocation of capital to sustainable investments (selection), stress tests and the use of engagement and voting programs. SRLEV works with third parties and external fund managers to perform the data collection and execution of the applicable sustainable investment policy.

The availability of data, sourced from Sustainalytics, MSCI, Cardano, our asset managers and other sources remains a challenge. Nevertheless, with the combination of reported and estimated data, a first comparison is possible for certain metrics and asset types between the two reference periods. The carbon footprint and GHG intensity for scope 1 and 2 emissions have decreased, partly due to investee companies decreasing the share of energy consumption from non-renewable energy sources as a percentage of total energy consumption. Scope 3 GHG emissions increased, in part due to higher availability and accuracy of data. Certain other indicators show a positive development, with investee companies increasingly adopting policies and actions to decrease their environmental footprint, while adhering to social standards.

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 werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping. SRLEV neemt deze factoren in aanmerking in haar beleid inzake duurzaam beleggen. Dit beleid is gericht om ondernemingen en landen te stimuleren de gerelateerde duurzaamheidsrisico's op een passende manier te beheren en bij te dragen aan de oplossing(en) voor de uitdagingen waar we voor staan. SRLEV is een levensverzekeringsmaatschappij met een divers aanbod van levensverzekeringen en pensioenregelingen. SRLEV is een dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Deze houdstermaatschappij heeft een overkoepelend beleid dat van toepassing is op al haar dochterondernemingen. Voor meer informatie over het toepasselijke beleid inzake duurzaam beleggen verwijzen wij naar de website [athora.nl](https://www.athora.nl).

Dit geconsolideerde overzicht en de indicatoren die in tabel 1 hieronder hebben betrekking op beleggingen voor eigen rekening van SRLEV en levensverzekeringsproducten (unit-linked portefeuilles). Deze geconsolideerde rapportage omvat nog niet de volledige gegevensdekking voor alle investeringen. Beleggingen waarvoor wij over geen of nog onvoldoende relevante gegevens beschikken zijn private equity/debt-beleggingen, leningen gedekt door onderpand waarin belegd voor eigen rekening van SRLEV alsmede de unit-linked portefeuilles beheerd door ASN, Blackrock en Columbia Threadneedle. Dit betekent dat voor deze verklaring circa 90% van alle beleggingen van SRLEV zijn opgenomen (vergeleken met 75% in 2022 en 2023). Voor bepaalde indicatoren kan de gegevensdekking echter (significant) lager zijn vanwege onvoldoende of afwezigheid van specifieke gegevens. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 en een historische vergelijking met de perioden van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 en 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De gerapporteerde impact per indicator is een gemiddelde van de impacts per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elke referentieperiode. Zoals eerder aangegeven is de data van de PAI-statistieken niet volledig en varieert de beschikbaarheid van data van jaar tot jaar, waardoor de vergelijkbaarheid van jaar tot jaar wordt beperkt.

De in onderstaand overzicht gerapporteerde impact voor de indicatoren broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd is gebaseerd op gerapporteerde en geschatte gegevens van MSCI over scope 1-, 2- en 3-koolstofemissies, ondernemingswaarde en omzet. De gerapporteerde blootstelling aan bedrijven met schendingen van het UNGC en de OESO, evenals 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 hierover rapporteerde. Wij verwachten dat de rapportagedekking naar verloop van tijd zal toenemen en dat wij onze verklaring geleidelijk kunnen baseren op meer gerapporteerde gegevens.

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren voor beleggingen in ondernemingen (zoals vermeld in Annex I, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)						
Klimaat- en andere milieu-indicatoren						
1. Broeikasgas-emissies (ton CO₂e)	1.1 Scope 1-broeikasgasemissies	931.300 ²	661.211	660.774	De reikwijdte van de geselecteerde fondsen is veranderd tussen de jaren 2023 en 2024. Als gevolg hiervan vertoont de relevante dataset in 2024 andere cijfers in vergelijking met de voorgaande jaren. In 2024 werd voor het eerst data met betrekking tot vastgoedportefeuilles opgenomen voor PAI 1.1 – 1.5. Dit jaar werd ook voor het eerst data met betrekking tot hypotheek- en private marktportefeuilles opgenomen voor PAI 1.4 – 1.5..	SRLEV streeft naar een per saldo nuluitstoot (net-zero) van broeikasgassen via haar beleggingen uiterlijk in 2050, met tussentijdse reductiedoelstellingen van 50% in 2030 en 75% in 2040 (ten opzichte van 2019). De doelstellingen zijn in overeenstemming met het 1,5 °C-traject van het IPCC met beperkte overschrijding, wat noodzakelijk is om uiterlijk in 2050 een portefeuille met een per saldo nuluitstoot te kunnen bereiken. De klimaatstrategie van 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 2025 voortgezet. Via de Nederlandse Klimaatcoalitie worden olie- en gasondernemingen opgeroepen om aan te
	1.2 Scope 2-broeikasgasemissies	341.843 ²	198.872	203.462		
	1.3 Scope 3-broeikasgasemissies	4.903.712	7.577.666	5.204.784		
	1.4 Totale broeikasgasemissies scope 1 en 2	1.273.143	860.083	864.236		
	1.5 Totale broeikasgasemissies scope 1, 2 en 3	6.176.855	8.437.749	6.069.020		
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO₂e/ €)	2.1 Koolstofvoetafdruk - totale emissies scope 1 en 2	39	34	55	Binnen de relevante dataset is de koolstofvoetafdruk, de maatstaf voor de uitstoot van broeikasgassen, opgeschaald naar de omvang van een onderneming waarin is belegd. Scope 1 en 2 gegevens omvatten informatie over beursgenoteerde entiteiten, evenals hypotheeken; vastgoed en private markten. Scope 3 omvat beursgenoteerde entiteiten en hypotheekgegevens. De koolstofvoetafdruk laat een neerwaartse trend zien. Dit is in lijn met de gestelde doelen om netto nul broeikasgasemissies te bereiken in 2050.	
	2.2 Koolstofvoetafdruk - totale emissies scope 1, 2 en 3	157	270	350		
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO₂e/m€)	3.1 Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 en 2	36	49	70	De broeikasgasintensiteit is de maatstaf voor de broeikasgasemissies, opgeschaald naar de omzet van een onderneming. Het heeft een soortgelijke functie als de koolstofvoetafdruk, maar dan genormaliseerd voor omzetgroei. Binnen de relevante dataset is de broeikasgasintensiteit voor zowel scope 1 & 2 aanzienlijk gedaald en voor scope gedaald.	
	3.2 Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1, 2 en 3	376	659	603		

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
4. Blootstelling aan onderne- mingen actief in de sector fossie- le brandstoffen (%)	4.1 Aandeel van beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3%	4%	3%	De impact werd bepaald met betrekking tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens werden geraamd of gerapporteerd (70% in 2024). Binnen de relevante dataset is de blootstelling aan ondernemingen in de fossiele- energiesector licht gedaald.	tonen dat hun activiteiten in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Daarnaast neemt Cardano namens SRLEV deel aan engagementinspanningen in het kader van het Climate Action 100+-programma en is Cardano betrokken bij verschillende andere gezamenlijke initiatieven van beleggers gericht op de koolstofarme transitie, zoals het ShareAction-programma voor de chemische sector.
5. Aandeel verbruik en opwekking niet- hernieuwbare energie (%)	5.1 Aandeel energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van het totale energieverbruik	54%	58%	62%	De impact voor parameter 5.1 en 5.2 is bepaald met betrekking tot beleggingen in ondernemingen waarvoor gegevens werden gerapporteerd (respectievelijk 42% en 17% in 2024). Binnen de relevante dataset is de afhankelijkheid van ondernemingen waarin is belegd van niet-hernieuwbare energiebronnen (5.1) continu afgenomen in de referentieperiode.	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.
	5.2 Aandeel energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen als percentage van de totale energieproductie ³	19%	18%	15%	Binnen de relevante dataset is de afhankelijkheid van energieproducerende ondernemingen van niet- hernieuwbare energiebronnen (5.2) licht toegenomen in de referentieperiode.	

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat- effecten (GWh/ m€)³	6.1 Intensiteit energieverbruik: Landbouw, bosbouw en visserij	2,3	1,7	5,6	Deze indicator toont het energieverbruik in gigawattuur (GWh) per miljoen EUR omzet van ondernemingen waarin is belegd, per high-impact klimaatsector. De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerapporteerd. Hoewel ondernemingen waarin is belegd steeds vaker melding maken van de intensiteit van het energieverbruik, is de gegevensdekking voor de meeste indicatoren rond 1% te laag om vergelijkingen tussen referentieperioden te maken.	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 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. Ach- terblijvers die blijf geven van onvoldoende capaciteit om de transitie op tijd te voltooien, worden eveneens uitgesloten van belegging.
	6.2 Intensiteit energieverbruik: Bouwnijverheid	0,1	0,1	0,1		
	6.3 Intensiteit energieverbruik: Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,5	3,0	7,4		
	6.4 Intensiteit energieverbruik: Maakindustrie	0,3	0,4	0,5		
	6.5 Intensiteit energieverbruik: Delfstoffenwinning	0,8	0,9	9,5		
	6.6 Intensiteit energieverbruik: Vastgoedactiviteiten	1,0	0,5	0,7		
	6.7 Intensiteit energieverbruik: Transport en opslag					
	6.8 Intensiteit energieverbruik: Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering					
	6.9 Intensiteit energieverbruik: Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen					

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor bio-diversiteits-gevoelige gebieden (%)	7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden	3%	4%	4%	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerapporteerd (60% in 2024). Binnen de relevante dataset is het aandeel van beleggingen in vestigingen/activiteiten van ondernemingen waarin is belegd licht gedaald.	De beleggingsfondsactiviteiten als onderdeel van de unit-linked portefeuille van SRLEV streven ernaar om uiterlijk in 2030 niet betrokken te zijn bij ontbossing en om de trend van biodiversiteitsverlies te keren. Hiertoe instrueert SRLEV haar fondsbeheerder om deel te nemen aan verschillende Stewardshipsprogramma's om ondernemingen aan te sporen hun directe en indirecte effecten op de biodiversiteit te verminderen en om overheden aan te moedigen biodiversiteit beter te beschermen. Gerelateerde Stewardshipsprogramma's richten zich op ontbossing, verontreiniging door kunststoffen en het gebruik van gewasbeschermingsmiddelen. Daarnaast kunnen ondernemingen die de biodiversiteit ernstig ongunstig beïnvloeden en die geen doelen en strategieën hebben om dit te verminderen, worden uitgesloten.
8. Emissies naar water (emissies in ton/m€)³	8.1 Emissies naar water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen ³	0,0	0,0	0,4	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerapporteerd (0,3% in 2024). Het beperkte aantal ondernemingen dat wel melding maakt van emissies naar water, vertoont een daling van de emissie-intensiteit naar water tot <0,01 ton.	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 2025 zal SRLEV haar inspanningen opvoeren om ondernemingen die in hoge mate blootstaan aan watervervuiling te identificeren.

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
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	1,9	1,5	12,5	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (57% in 2024). Deze indicator identificeert ondernemingen die via gevaarlijk en radioactief afval aanzienlijke negatieve effecten veroorzaken. In 2023 en 2024 blijkt uit de beschikbare gegevens dat er minder gevaarlijk en radioactief afval is geproduceerd dan in 2022. Dit is het gevolg van een afstoting van een onderneming die actief is in de metaalmijnbouwsector en die veel gevaarlijk en radioactief afval uit haar activiteiten haalt.	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 Stewardshipspanningen met kunststof- en verpakkingsondernemingen, gericht op het verminderen van hun kunststofafval en gebruik van kunststoffen en gevaarlijke chemicaliën. Daarnaast worden ondernemingen gescreend op hun afvalbeheerstrategieën. Ondernemingen die ernstige risico's veroorzaken voor de portefeuilles als gevolg van achterblijvende afvalbeheerpraktijken, kunnen worden uitgesloten van belegging.
Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping						
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (%)	10.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0%	0%	0%	In beide referentieperiodes zijn geen overtredingen van ondernemingen waarin is belegd geconstateerd.	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 (UNG), 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

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
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 multi- nationale 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	42%	43%	63%	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerapporteerd (59% in 2024). Beschikbare gegevens wijzen op een daling van de beleggingen in ondernemingen die niet over de nodige processen en nalevingsmechanismen beschikken om de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren. Hoewel ondernemingen steeds vaker rapporteren over de manier waarop zij toezicht houden op de naleving van de VN-beginselen en OESO-richtsnoeren, vertegenwoordigt zij nog steeds maar bijna de helft van de ondernemingen waarin is belegd die onder de indicator vallen.	beperkt door actief Stewardship, of dat onmiddellijke uitsluiting en/of afstoting noodzakelijk is om blootstelling aan controverses op het gebied van mensenrechten of arbeidsrechten of overige ernstige controverses te voorkomen. Elk jaar worden verschillende lopende, aan het VN Global Compact gerelateerde engagementinspanningen geëvalueerd, waarna wordt beslist of er voldoende vooruitgang is geboekt of dat de ondernemingen moeten worden uitgesloten van belegging.
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)³	12.1 Gemiddelde niet- gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	24%	25%	30%	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens, die laag zijn (3% in 2024) doordat de meeste ondernemingen niet verplicht zijn hierover te rapporteren. Het beperkte aantal ondernemingen dat wel over gendergerelateerde betalingen rapporteert, laat een lichte daling van de loonkloof zien 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%	36%	40%	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerapporteerd (52% in 2024). De ondernemingen waarin is belegd rapporteren in alle jaren een verhouding van ongeveer een derde vrouwelijke bestuursleden in vergelijking met mannelijke bestuursleden.	

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
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%	In beide referentieperiodes zijn geen overtredingen van ondernemingen waarin is belegd geconstateerd.	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€)³	15.1 Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd	196	227	224	De broeikasgasintensiteit van de landen waarin is belegd is gedaald 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. Door engagementinspanningen met een klein aantal regeringen en door het ondersteunen van milieu- en klimaatconventies van multilaterale organisaties zoals de VN of de EU, worden inspanningen geleverd om een gelijk speelveld te creëren.
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)³	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	2	2	1	Binnen de relevante dataset hebben twee landen waarin is belegd melding gemaakt van sociale schendingen, namelijk Oekraïne en Ecuador. Beide landen zijn getoetst aan de uitgangspunten van het duurzaamheidsbeleid en blijven belegbaar.	
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. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, de opslag, het vervoer of de productie van fossiele brandstoffen	0&	n.v.t.	n.v.t.	Gegevens zijn voor het eerst verzameld in 2024. Geen van de beursgenoteerde vastgoedactiva vertoont blootstelling aan fossiele brandstoffen.	

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
18. Blootstelling aan energie- inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	22%	n.v.t.	n.v.t.	Gegevens zijn voor het eerst verzameld in 2024. Het aandeel van de gecombineerde marktwaarde van de vastgoedactiva die als energie-inefficiënt worden beschouwd, werd berekend met behulp van de totale marktwaarde van alle vastgoedactiva.	
Aanvullende indicatoren (tussen haakjes staat het nummer zoals vermeld in Annex I, Tabel 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2022/1288)						
19. (4) Beleggingen in ondernemingen zonder initiatie- ven om de koolstofuitstoot te verminderen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	26%	28%	43%	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerap-porteerd (60% in 2024). Binnen de relevante dataset is het percentage ondernemingen zonder initiatieven voor kool- stofemissiereductie gedaald in de referentieperiode.	We verwijzen naar de beschrijving voor de indicatoren 1 tot 6 hierboven.
20. (7) Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	23%	12%	13%	De impact is bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen zijn gerapporteerd (92% in 2024). Het percentage deelnemingen zonder beleid voor waterbeheer is in 2024 toegenomen als gevolg van een wijziging in de manier waarop deze indicator door de gegevensleverancier wordt beoordeeld. Voorheen richtte de indicator zich alleen op waterbeheer, terwijl de indicator medio 2024 is gewijzigd om waterbeheer breder te omvatten, inclusief onderzoek en ontwikkeling (R&D) en externe betrokkenheid.	We verwijzen naar de beschrijving voor indicator 8 hierboven.

Indicator ongunstige effecten op zuurzaamheid	Parameter	Impact 2024 ¹	Impact 2023	Impact 2022	Uitleg	Ondernomen actie, geplande actie en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
21. (15) Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	78%	68%	54%	De impact werd bepaald op basis van gegevens die door ondernemingen werden gerap-porteerd (60% in 2024). Binnen de relevante dataset is het percentage ondernemingen zonder een beleid voor de aan-pak van ontbossing toegenomen in de referentieperiode. Dit is deels te wijten aan het hogere dekkingspercentage, maar ook aan veranderingen in de sector-allocaties in de portefeuilles. Zo vertonen de luchtvaart-, chemi-sche, hotel- en reis- en her-nieuwbare energiesectoren een toename van het aantal bedrij-ven zonder beleid om ontbos-sing aan te pakken gedurende 2024.	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 werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	550	477	210	De impact is bepaald op basis van door ondernemingen gerapporteerde gegevens (15% in 2022, 33% in 2023 en 30% in 2024). De gerapporteerde ratio is relatief hoog als gevolg van uitschieters in bepaalde sectoren, zoals de autosector en detailhandel.	We verwijzen naar de beschrijving voor indicatoren 12 en 13 hierboven in het eerste deel van deze tabel.

¹Als de AuM-gegevens niet op kwartaalbasis beschikbaar zijn, hebben we aangenomen dat deze constant zijn voor de voorgaande 4 kwartalen.

²Voor hypotheek en private investeringen zijn alleen gecombineerde scope 1 en 2 emissiegegevens beschikbaar gesteld. Daarom worden voor PAI 1.1 en PAI 1.2 de gecombineerde scope 1 en 2 gegevens van deze activa proportioneel toegewezen op basis van de scope 1 en 2 emissies onder PAI 1.1 en PAI 1.2 zonder deze activaklassen.

³Indicatoren met een relatief lage gegevensdekking (minder dan 25% van de emittenten in de portefeuille heeft over de indicator gerapporteerd)

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

De basis van het beleid inzake duurzaam beleggen (meest recente versie goedgekeurd in 2024) dat van toepassing is op de portefeuilles voor eigen rekening en de unit-linked portefeuilles (bestaande uit door Cardano beheerde fondsen) is dat alle ondernemingen en landen waarin is belegd ten minste voldoen aan fundamentele beleggingsbeginselen. Alle beleggingsbeslissingen moeten voldoen aan deze set sociaal-ethische beginselen met betrekking tot de invloed op mensen, maatschappij en milieu. Als blijkt dat ondernemingen of landen structureel een of meer van deze beginselen schenden doordat zij ernstige ongunstige effecten hebben, worden deze entiteiten uitgesloten van belegging.

De algehele verantwoordelijkheid voor de naleving van de (nieuwe) overkoepelende duurzaamheidsstrategie, met een belangrijke rol voor duurzame beleggingen, berust bij de Raad van Bestuur van de houdstermaatschappij van SRLEV, Athora Netherlands N.V. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op de jaarlijkse evaluatie en uitvoering van de duurzame beleggingsstrategie met betrekking tot de portefeuilles voor eigen rekening en de unit-linked portefeuilles van SRLEV, alsmede het uitvoeren van duurzaamheidsrisicobeheer, is toegewezen aan individuele leden van de Raad van Bestuur.

Ten tweede wordt beoordeeld in hoeverre ondernemingen over aanpassingsvermogen beschikken om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dit wordt gedaan voor zeven materiële duurzaamheidsdrijfveren, die aantonen hoe ondernemingen reageren op sociale veranderingen en marktveranderingen als gevolg van de duurzaamheidstransitie. Deze drijfveren worden gebruikt om de duurzaamheidsrisico's en -kansen en de mogelijke ongunstige effecten van entiteiten te beoordelen. In onderstaand overzicht worden de volgende drijfveren geïdentificeerd en wordt aangegeven welke van de bovengenoemde PAI-indicatoren verband houden met deze drijfveren:

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 klimaateffecten 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 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)

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

Screening: Voor alle ondernemingen, entiteiten en overheden waarin SRLEV belegt (inclusief huurders in het geval van vastgoedactiva), wordt beoordeeld in hoeverre deze emittenten voldoen aan de fundamentele beleggingsbeginselen en wat hun aanpassingsvermogen is met betrekking tot de materiële duurzaamheidsdrijfveren. SRLEV is van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn op de toekomst als zij rekening houden met duurzaamheidsrisico's en hun ongunstige effecten minimaliseren. Dit wordt gemeten via de beoordelingsprocedure. Daarnaast is SRLEV van mening dat entiteiten beter voorbereid zijn op de toekomst als zij bovendien actief bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, SDG's) van de Verenigde Naties (VN). Daarom richt een deel van het screeningsproces zich ook op een positieve bijdrage aan de SDG's en op het selecteren van beleggingen die ecologische en/of sociale waarde toevoegen. Voor de actief beheerde portefeuilles maakt dit het mogelijk om 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. De PAI indicatoren 10, 11 en 16, die betrekking hebben op de naleving van internationale normen en standaarden, liggen ten grondslag aan de fundamentele beleggingsbeginselen. De andere PAI indicatoren worden in aanmerking genomen bij het beoordelen van het aanpassingsvermogen van ondernemingen.

De screening van beursgenoteerde investeringen maakt gebruik van verschillende gegevens- en benchmarkbronnen voor analyse en rapportage. De belangrijkste gegevensbronnen en hun toepassingen zijn:

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

De duurzaamheidsanalisten van Cardano, de duurzaamheidspartner van SRLEV, zit regelmatig om de tafel met de verschillende gegevensaanbieders om hun kwaliteitscontroleprocedures, schattingsmodellen en beperkingen voor het gebruik van schattingen door gegevensaanbieders wanneer gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn, ontbrekende informatie en het integreren van aanvullende inzichten in hun beoordelingen te bespreken, teneinde een betere kwaliteit en nauwkeurigheid van hun beoordelingen te waarborgen. De ESG-modellen en ESG-database van Cardano worden ook gecontroleerd door een interne en externe accountant. Een advies om een onderneming uit te sluiten is nooit alleen gebaseerd op kwantitatieve gegevensbronnen, maar worden altijd gecombineerd met een fundamentele analyse door een duurzaamheidsanalist ter controle van de betrouwbaarheid van het gegevensgebruik.

SRLEV zal altijd zijn eigen beslissing nemen over het al dan niet uitsluiten van een bedrijf op basis van de beoordeling van Cardano. Duurzaamheidsanalisten vergelijken verschillende gegevensbronnen en vullen deze aan met eigen onderzoek om de gegevens te valideren.

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

Engagement: Engagement houdt in dat een dialoog wordt aangegaan met een onderneming om diens gedrag te beïnvloeden. Dit kan plaatsvinden als reactie op specifieke incidenten of proactief om oplossingen te vinden die ondernemingen in de richting van het aanvaardbare beleggingsuniversum van SRLEV sturen. SRLEV maakt gebruik van de diensten van externe partijen om honderden engagementgesprekken per jaar te voeren met als doel dat ondernemingen en landen beter scoren binnen het kader voor duurzaam beleggen. Een engagementproces omvat het formuleren van duidelijke doelstellingen en mijlpalen om verandering te kunnen monitoren. Als onze klimaatstrategie niet leidt tot de vereiste emissiereductie, zullen de strategie en bijbehorende acties worden aangepast met bijvoorbeeld strengere uitsluitingscriteria.

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

4. Beleid inzake engagement

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

Wij zien engagement als een middel om een dialoog aan te gaan met een onderneming om diens gedrag te beïnvloeden. Dit kan plaatsvinden als reactie op een specifiek incident met ongunstige duurzaamheidseffecten, of proactief om oplossingen te vinden die ondernemingen in de richting van de 'veilige en rechtvaardige' of 'positieve' impactzones binnen ons kader te sturen. Engagementgesprekken met ondernemingen kunnen zowel individueel als collectief met andere partijen plaatsvinden, waarbij de effectiviteit van de ene vorm niet onderdoet voor de andere. Tijdens een engagementproces worden duidelijke doelstellingen en mijlpalen geformuleerd om veranderingen met betrekking tot de materiële drijfveren die zijn gekoppeld aan de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die door SRLEV in aanmerking worden genomen te monitoren. Engagementinspanningen richten zich op het aanmoedigen van ondernemingen om hun voordeel te doen met duurzaamheidskansen, en om tegelijkertijd de uitdaging aan te gaan om binnen de planetaire grenzen te blijven en een sociaal fundament te leggen. Engagementinspanningen kunnen betrekking hebben op het creëren van innovatiekansen, het creëren van circulaire productieprocessen of het innemen van een voortrekkersrol op het gebied van duurzaamheid als onderneming. Dit kan gelden voor alle PAI-indicatoren.

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

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

5. Verwijzingen naar internationale normen

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

SRLEV hanteert bij het opstellen van haar informatieverzorging over klimaat de richtlijnen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD). Voor de beleggingsgebonden beleggingsportefeuilles zijn streefnormen geformuleerd teneinde een per saldo nuluitstoot van broeikasgassen in 2050 te realiseren, in lijn met het 1,5 °C-traject van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). Dit veronderstelt een gemiddelde jaarlijkse koolstofemissiereductie van 7% in lijn met het 1,5 °C-traject van het IPCC met beperkte overschrijding.

De informatieverzorging op grond van TCFD houdt vooral rekening met de PAI-indicatoren 1, 6 en 15. Wij verwijzen naar het kopje 'Screening' in paragraaf 3 voor een beschrijving van de gegevensbronnen en methodologie die worden gebruikt om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen.

6. Historische vergelijking

De historische vergelijking wordt gemaakt tussen de tijdsperioden 2022, 2023 en 2024 en is opgenomen in tabel 1. De historische vergelijking zal in de loop van de tijd worden uitgebreid tot maximaal vijf referentieperioden.

SRLEV N.V. gebruikt de merk- en handelsnamen van Zwitserleven en Reaal. Zwitserleven PPI N.V. maakt ook gebruik van de merk- en handelsnaam 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 is niet geverifieerd door een onafhankelijke partij en er is geen oordeel of zekerheid over deze informatie gegeven. De gegevens inzake de beleggingen worden ook verstrekt door een derde dienstverlener, die ook een beroep doet op externe gegevensaanbieders, die verschillende modellen kunnen gebruiken en toegang kunnen hebben tot onjuiste of onvolledige gegevens, wat leidt tot het gebruik van schattingen. Voor niet-financiële indicatoren en andere niet-financiële gegevens worden berekeningsmethoden gebruikt die kunnen leiden tot meetfouten of onzekerheden. Niet-financiële indicatoren hebben niet altijd een gestandaardiseerde betekenis en kunnen verschillen van indicatoren met dezelfde of soortgelijke namen die door andere ondernemingen worden gebruikt.