Annual Report 2025

Zwitserleven PPI N.V.



Zwitserleven

Table of Contents

Board Report 3

1. Overview 4

1.1. Message from the Board of Directors 5

1.2. Key Figures 7

2. Organisation 8

2.1. Organisational Structure 9

2.2. Outsourcing Contracts 9

2.3. Statutory Aim 9

2.4. Ambition 9

2.5. Participants 10

3. Strategy and Developments 11

3.1. Investments 12

3.2. Sustainability 16

3.3. Product Development 18

3.4. Financial Developments 20

4. Corporate Governance 24

4.1. The Board of Directors 25

4.2. The Supervisory Committee 25

4.3. Report of the Supervisory Committee 26

4.4. Remuneration 28

5. Risk and Capital Management 29

5.1. Risk Management System 30

5.2. Risk Management Governance 30

5.3. Risk Management Process and Integrated Control Framework 31

5.4. Relevant Risks 31

5.5. Developments 34

5.6. Capital Management 35

Financial Statements 36

6. Financial Statements 38

7. Accounting policies for the Financial Statements 42

8. Notes to the Financial Statements 47

Other Information 61

Provisions in Articles of Association Governing the Appropriation of Profit or Loss 62

Independent Auditor's Report 63

Annexes 68

Annex 1 SFDR Periodic Disclosure 2025 concerning HorizonBeleggen, ProfielBeleggen and DynamischBeleggen 70

Annex 2 SFDR Periodic Disclosures 2025 concerning VrijBeleggen 396

Board Report

1. Overview

1.1. Message from the Board of Directors

Dear stakeholders,

Zwitserleven PPI N.V. delivered solid progress in 2025. Building on the successful integration of the former WTW PPI portfolio, we focused on Future of Pensions Act (Wtp) transition, stable operations, customer service and growth. 2025 was a strong year in terms of growth, in which we welcomed over 300 new clients with a total of € 71 million premium and saw premiums and participant base of existing client book grew materially. Total assets under management ended around € 6.4 billion at year-end 2025.

2025 was our first full year under the current leadership team. The board has implemented several improvements in PPI management structure, processes and proposition as part of our ambition to prepare the PPI for more scalable growth during and after the Wtp transition.

To support long-term resilience, our shareholder Athora Netherlands provided a € 1.5 million capital injection in the first quarter of 2025. This strengthened our capital position and underpins a sound going-concern basis for the company.

The post-merger integration work we started in 2024 has now fully landed in our day-to-day operations. We operate from a single investment administration and have further streamlined processes to enhance efficiency and transparency for employers and participants.

Financial markets in 2025 were mixed, with periods of rate volatility particularly affecting long-duration fixed income. Under our outsourced asset-management model with Cardano Asset Management N.V., the investment portfolios were managed in line with the mandates set by Zwitserleven PPI and in the best interests of participants. We exercised oversight and governance over these arrangements. Together with the fund manager, the fund architecture was simplified (merger of fund umbrellas) and sustainability-related disclosures were updated in line with evolving European guidance.

On the Wtp, we accelerated our transition activities together with advisors and employers. We implemented a strengthened Road to 2028 governance to manage day-to-day delivery towards the statutory deadline of 1 January 2028. By early 2026, a third of our PPI portfolio is Wtp-proof, with a clear pipeline of additional transitions underway. We also continue to invest significant effort into informing and encouraging both advisors and employers to further advance their preparation for the conversion of current pension contracts towards Wtp proof contracts to avoid capacity issues for the industry towards the end of the transition period.

Under our outsourcing model with Zwitserleven the core platforms are operated by Zwitserleven. Zwitserleven PPI sets the mandates and the service level agreements and exercises oversight. Following DORA's entry into force in 2025, we reinforced our oversight controls. Platform availability remained within agreed service level agreement thresholds.

This annual report provides insight into our products, sustainability approach, financial developments and risk & capital management during 2025. We enter 2026 with a clear strategy, strong partnerships and disciplined execution to keep improving participant outcomes.

We thank our customers, our shareholder and our business partners for the trust they have placed in us.

Amsterdam, The Netherlands, 30 April 2026

The Board of Directors

Zwitserleven PPI N.V.
E. van den Oever
Chief Executive Officer

Zwitserleven PPI N.V.
E.P. van Santen
Chief Operational Officer

1.2. Key Figures

In € thousands	2025	2024
Profit and loss account		
Total income	22,343	18,623
Total expenses	16,319	14,741
Tax expense	1,554	1,002
Net result for account of Zwitserleven PPI	4,469	2,881
Premium contributions	734,539	681,680
Balance sheet		
Total assets	6,371,051	5,309,530
Investments for account of participants	6,277,407	5,239,619
Total equity	19,531	13,562
Liabilities to participants	6,277,407	5,239,619
Other payables and accruals	73,823	56,059
Capital position		
Required capital	500	500
Required solvency	12,555	10,479
Total capital	19,531	13,562
Solvency: surplus	6,976	3,082
Number of contracts and participants		
Number of contracts with employers	4,506	4,223
Number of participants	242,018	213,850

2. Organisation

2.1. Organisational Structure

Zwitserleven PPI has its registered office in Amsterdam, the Netherlands. Zwitserleven PPI is a wholly owned subsidiary of the holding company Athora Netherlands. Zwitserleven PPI is a public limited liability company incorporated under Dutch law with a statutory Board of Directors and a Supervisory Committee. Zwitserleven PPI is under supervision of the Dutch Central Bank (DNB) and the Dutch Authority for the Financial Markets (AFM).

The responsibilities and duties of the Board of Directors and the Supervisory Committee are presented in chapter 4 Corporate Governance.

2.2. Outsourcing Contracts

Zwitserleven PPI has outsourced most of its primary business and investment management processes. The operating activities such as finance, IT and risk management are outsourced to Zwitserleven (brand name of life insurer SRLEV N.V.) and Athora Netherlands via an intra-group outsourcing agreement. Zwitserleven PPI has a long-term strategic partnership with Cardano Risk Management B.V. which executes the asset management activities for Zwitserleven PPI. Custody services are provided by BNP Paribas.

Zwitserleven PPI has an outsourcing contract with Zwitserleven. The Service Level Agreement (SLA) with Zwitserleven contains the agreed requirements with respect to services, response times, turnaround times and reports, among others.

Zwitserleven PPI aims to accrue an optimal pension for its participants. The Board, which is employed by Athora Netherlands, is responsible for Zwitserleven PPI and acts in the interests of all its stakeholders. No staff is directly employed by Zwitserleven PPI. Dedicated PPI staff is insourced from Zwitserleven.

The insurance risks concerning customers of Zwitserleven PPI are covered by Zwitserleven. If the customer becomes incapacitated for work, Zwitserleven takes over the premium payment. The surviving dependents' pension is also insured through Zwitserleven. WTW's PPI clients kept their risk insurance via Elips Life after transitioning to the Zwitserleven PPI proposition, meaning Zwitserleven PPI now has two partner risk insurers linked to it's proposition. On retirement, customers may buy their annuity at any Dutch annuity provider. The default provider is Zwitserleven.

2.3. Statutory Aim

The main statutory aim of Zwitserleven PPI is:

- to execute the pension plans for its customers without carrying the pension-insurance related risks;
- to purchase, administer and manage the investments of participants;
- to execute the (voting) rights connected to the investments for account of participants;
- to handle all activities related to aforementioned aims.

2.4. Ambition

Zwitserleven PPI aims to be a leading provider of Defined Contribution (DC) pension solutions in the Dutch market in the areas of customer intimacy and operational excellence. As a leading, reliable and customer-oriented financial service provider, we want to help participants achieve their long-term financial goals and offer employers care free pension plan administration.

Zwitserleven PPI's task is to offer value adding pension solutions at competitive prices. To this end, Zwitserleven PPI aims to sell products that are tailored to client needs, transparent and competitive in the areas of investment solutions, guidance and communication and efficient processes.

In order to achieve long-term sustainable growth, Zwitserleven PPI is constantly evaluating and improving its proposition. Zwitserleven PPI supports its service delivery by using advanced technologies and digital solutions, such as personal portals and other tools for communication, services and administration.

From a financial perspective, Zwitserleven PPI's ambition is to become financially independent by 2028 and to start redistributing profits to its shareholder, Athora Netherlands N.V.

2.5. Participants

Zwitserleven PPI serves active and inactive participants. An active participant participates in his or her employer's pension plan, the latter having a pension contract with Zwitserleven PPI. When a participant becomes inactive, premium payments for the purpose of pension accrual are no longer made. Participants become inactive mainly because of a change of employer.

Number of participants with values invested in investment funds

	2025	2024
Active	119,265	113,240
Inactive	122,753	100,610
Total	**242,018**	**213,850**

Number of contracts

	2025	2024
Contracts with employers	4,506	4,223

3. Strategy and Developments

General

This chapter provides a comprehensive review of the investment options available to Zwitserleven PPI customers, including detailed insights into the returns and performance of the funds for 2025. It also includes Zwitserleven PPI's sustainability ambitions and strategies, along with an overview of the Sustainability Finance Disclosure Regulation (SFDR). Additionally, this section highlights any product developments that occurred during the reporting period, as well as key market developments and company growth.

3.1. Investments

Investment Options

In 2025, Zwitserleven PPI offered three products:

- 'ZwitserlevenNuPensioen',
- 'ZwitserlevenNuPensioenRekening' and,
- Since 1 April 2023, 'ZwitserlevenPensioen' (exclusively to former customers of WTW's PPI).

The default asset mix for those products is determined by a lifecycle. Each participant who has opted for lifecycle investments, has a personalised asset-mix based on the remaining time until retirement, the participant's risk profile and, if they participate in 'DynamischBeleggen', one's salary. The risks in the lifecycle are automatically reduced towards retirement.

'ZwitserlevenNuPensioen' and 'ZwitserlevenNuPensioenRekening'

Within the product 'ZwitserlevenNuPensioen' the employer can choose from various investment methods.

The following combinations are possible:

- 'HorizonBeleggen' ('Horizon Investing') with the option of 'ProfielBeleggen' ('Profile Investing');
- 'HorizonBeleggen' with the option of 'ProfielBeleggen' and 'VrijBeleggen'('Self-directing Investing');
- 'DynamischBeleggen' ('Dynamic Investing') with the option of 'ProfielBeleggen' and 'VrijBeleggen'.

For the product 'ZwitserlevenNuPensioenRekening', 'HorizonBeleggen' is the available option for the employer.

Lifecycle

The standard option for the participant is to invest according to 'HorizonBeleggen'. The participant does not have to make any investment choices. Zwitserleven PPI is responsible for risk reduction (also known as prudent investing). With 'HorizonBeleggen', Zwitserleven PPI reduces the risk of the investments as the standard retirement date approaches. 'HorizonBeleggen' aligns with the purchase of a fixed benefit on the retirement date.

With 'ProfielBeleggen', the participant is asked to determine his or her investor profile using a questionnaire. Depending on the outcome, more or less investment risk is taken. This also depends on whether preparations need to be made for fixed or variable pension benefits. The investor profile varies from cautious to offensive. Again, depending on the profile, the investment risk is reduced as the standard retirement date approaches. The asset mix of 'ProfielBeleggen' is tailored to the choice of variable or fixed pension benefits.

With 'DynamischBeleggen', participants are placed in a particular lifecycle based on their age and salary. DynamischBeleggen automatically re-selects a lifecycle during the customer journey once the salary of the participant changes. Whereas HorizonBeleggen offers every participant the same lifecycle, DynamischBeleggen uses a set of seven lifecycles. Again, for all seven lifecycles, the investment risk is reduced as the standard retirement date approaches.

Opting-out

With ‘VrijBeleggen’, the participant chooses his or her own investments. After establishing an investor profile, the participant may invest in one or more investment funds.

Default lifecycle

The default lifecycle for ‘ZwitserlevenNuPensioen’ and ‘ZwitserlevenNuPensioenRekening’ is offered under the name ‘HorizonBeleggen’ and features a risk-neutral profile with a fixed pension. Zwitserleven PPI’s lifecycles are tailored to the intended pension benefit on retirement date, which can be a fixed or (partially) variable pension. De-risking takes place by investing more in medium-, long-term and ultra-long-term fixed-income funds and less in equity funds as the retirement date approaches. In this way, both interest rate risk and equity risk are gradually reduced. Clients can also opt for ‘DynamischBeleggen’ as the default option for their participants.

The following figure illustrates the composition of the default ‘HorizonBeleggen’ lifecycle (with neutral risk profile) from early working age until retirement.

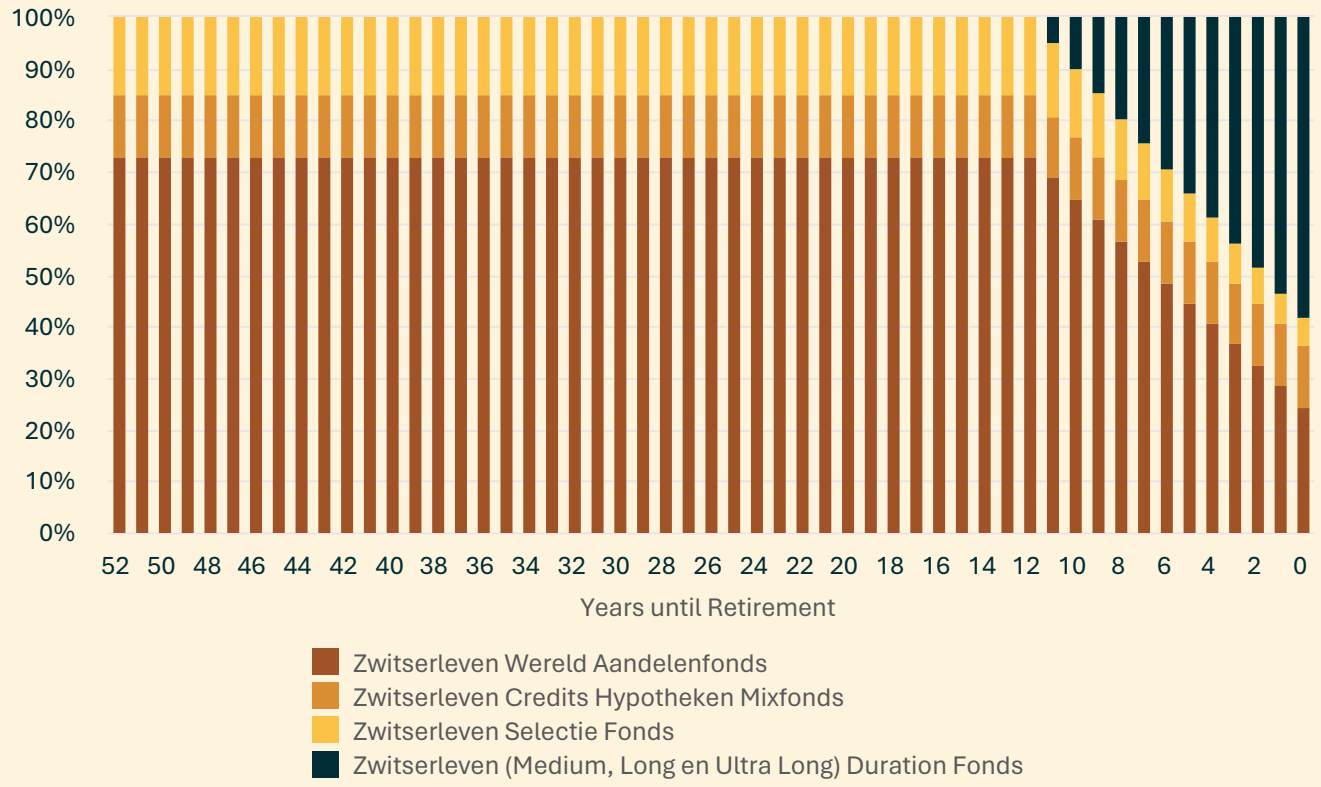


Figure 1 Lifecycle glide path ‘Horizon Beleggen’

In the following table the investment returns of the past seven years of four different ages are displayed. These returns apply to the default 'HorizonBeleggen'.

Lifecycle 'HorizonBeleggen' Historical Return

	Age 25		Age 45		Age 55		Age 65	
	Life cycle	Index	Life cycle	Index	Life cycle	Index	Life cycle	Index
2025	6.4%	6.7%	6.4%	6.7%	6.4%	6.7%	-4.0%	-4.0%
2024	19.0%	19.8%	19.0%	19.8%	19.0%	19.8%	8.7%	9.0%
2023	15.2%	16.2%	15.2%	16.2%	14.8%	15.8%	11.0%	11.3%
2022	-16.3%	-14.7%	-16.3%	-14.7%	-20.5%	-19.2%	-26.8%	-26.3%
2021	17.7%	18.4%	17.7%	18.4%	12.4%	13.0%	0.3%	0.5%
2020	5.9%	3.0%	5.9%	3.0%	7.3%	5.0%	8.5%	7.7%
2019	23.5%	23.3%	23.5%	23.3%	21.9%	21.7%	15.2%	15.1%
Average 2019-2025	**10.2%**	**10.4%**	**10.2%**	**10.4%**	**8.8%**	**9.0%**	**1.8%**	**1.9%**

The lifecycles consist of a combination of different investment funds. The following table shows the performance per investment fund included in the different lifecycles.

Investment Performance of Funds included in 'HorizonBeleggen', 'ProfielBeleggen' and 'DynamischBeleggen'

	2025			Average: 3 years[1]			Average: 5 years[1]		
	Fund	Index	+/-	Fund	Index	+/-	Fund	Index	+/-
Zwitserleven Wereld Aandelen Fund	7.3%	7.9%	-0.6%	15.8%	16.9%	-1.1%	10.0%	11.4%	-1.4%
Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfund	3.1%	2.0%	1.2%	5.7%	4.7%	1.0%	0.1%	-0.5%	0.6%
Zwitserleven Selectie Fund	4.7%	4.6%	0.1%	7.6%	7.7%	–%	1.1%	1.1%	0.1%
Zwitserleven Medium Duration Fund[2]	0.2%	N/A		3.35%	N/A		-2.76%	N/A	
Zwitserleven Ultra Long Duration Fund[2]	-34.1%	N/A		-11.95%	N/A		-22.83%	N/A	
Zwitserleven Long Duration Fund[2]	-14.9%	N/A		-2.64%	N/A		-12.56%	N/A	

1. Up to and including 2025
Fund is designed to match pension liabilities, no index available.

The following table presents the returns for each lifecycle for the current year of the 'Dynamisch Beleggen' lifecycle.

Returns per Lifecycle, per Period before Retirement Date[1] for the Current Year

Lifecycle	1	2	3	4	5	6	7
Up to 12 years before retirement date	6.5%	6.6%	6.6%	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%
12 years before retirement date	5.5%	5.4%	5.3%	5.2%	5.1%	5.1%	5.1%
5 years before retirement date	-2.4%	-2.6%	-2.7%	-2.9%	-3.2%	-3.4%	-3.7%
1 years before retirement date	-4.4%	-4.5%	-4.5%	-4.6%	-4.7%	-4.8%	-5.2%

1. The returns are based on a retirement age of 68.

The following table shows the total investments per portfolio as chosen by the participants for all products.

Investments per Investment Option chosen by Participants

In € millions	2025	2024
Lifecycle investments	6,143	5,144
Opting-out investments	126	97
Total	**6,269**	**5,241**

Asset Management Fees

Asset managers charge asset management fees to Zwitserleven PPI for managing the investment portfolios of Zwitserleven PPI.

Management Fees and Asset Management Fees

In € thousands	2025	2024
Shares and similar investments	3,651	1,681
Fixed-income investments	1,187	977
Investment property	112	366
Total asset management fees (costs of product)	**4,949**	**3,024**
Management fees (costs of service)	3,755	8,945
Total	**8,704**	**11,969**

Asset management fees (costs of product) are charged by the asset managers by deducting them directly from the participants investment portfolio. These fees are not presented in the profit and loss account of Zwitserleven PPI, but are included in the valuation of the investment funds.

Management fees (costs of service) for the management of the funds are invoiced by the asset managers to Zwitserleven PPI and included in the profit and loss account.

3.2. Sustainability

Zwitserleven PPI is a full subsidiary of Athora Netherlands. The sustainability ambition and strategy of Athora Netherlands applies to all subsidiaries of Athora Netherlands. The sustainability information in this paragraph is presented on Athora Netherlands level and as far as it applies to Zwitserleven PPI.

At Athora Netherlands, sustainability has long been an integral part of the strategy. Throughout their long heritage, various predecessor companies were established with the goal of meeting the societal need for financial security in times of adversity and in the later stages of life. The mission of today is a continuation of that goal, supplemented with the conviction that financial security is worth so much more when it can be enjoyed in vibrant communities on a healthy planet, and that both Athora Netherlands and Zwitserleven PPI have the means and, therefore, responsibility to contribute to a better world. Therefore, Zwitserleven PPI follows Athora Netherlands' sustainability description in its entirety and all its stated sustainability targets.

In 2025, Athora Netherlands developed new climate related metrics on alignment with Net Zero and engagement to be included in the Climate Transition Plan for reducing financed green house gas emissions and managing climate risks and opportunities in the investment portfolio. This plan will be finalised, published and further refined in 2026.

When this report was prepared, the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) had not yet been implemented in the Netherlands, but it is expected to be applied retroactively. Zwitserleven PPI is currently not in scope of the CSRD and would not be required to report sustainability information based on European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Zwitserleven PPI is a wholly owned subsidiary of Athora Netherlands N.V. with registered office in Amsterdam, the Netherlands.

However, its sustainability information has been included in the consolidated sustainability statements of Athora Netherlands N.V., as prepared in line with articles 29 and 29a of the CSRD in its annual report of 2025. For these consolidation sustainability statements and the accompanying limited assurance report of the independent auditor, reference is made to the Annual Report 2025 of Athora Netherlands N.V. on its website: https://www.athora.nl/en/investors/annual-reports/

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)[1]

When a financial product promotes environmental and/or social characteristics, the European Union's SFDR requires financial market participant, like Zwitserleven PPI, to provide information on how the product has met those characteristics in the past year, as well as on the Taxonomy alignment of its investments.

Zwitserleven PPI offers the products ‘ZwitserlevenNuPensioen’, ‘ZwitserlevenNuPensioenRekening’ and ‘ZwitserlevenPensioen’ which are pension schemes for which the contributions are invested for the account and risk of the participants. For these pension schemes, an employer can choose which investment forms are made available to participants. The employer can choose from ‘HorizonBeleggen’, ‘DynamischBeleggen’, and add ‘ProfielBeleggen’ and/or ‘VrijBeleggen’. Zwitserleven PPI adheres to Athora Netherlands' Sustainable Investments Policy (https://www.athora.nl/en/sustainability/sustainable-investing) for its investments. A pension scheme with ‘HorizonBeleggen’, ‘DynamischBeleggen’, and ‘ProfielBeleggen’ has been classified as a financial product that promotes environmental and/or social (“ES”) characteristics as referred to in the SFDR.

‘HorizonBeleggen’ , ‘DynamischBeleggen’ and ‘ProfielBeleggen’

‘HorizonBeleggen’, DynamischBeleggen and ‘ProfielBeleggen’ apply lifecycles, which are a mix of investments in which the risk is steadily reduced as the standard retirement date approaches. In other words, this asset mix changes over the course of the pension accrual period. These pension schemes invest in Zwitserleven funds that adhere to a sustainability investment policy of the fund manager of the

[1] Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”).

Zwitserleven investment funds. The investments of the Zwitserleven investment funds need to comply with the principles of this sustainability investment policy.

The investments are made in the following funds:

- Zwitserleven Wereld Aandelenfonds
- Zwitserleven Selectie Fonds
- Zwitserleven Medium Duration Fonds
- Zwitserleven Long Duration Fonds
- Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds
- Zwitserleven Credits Hypotheken Mix Fonds.

These funds have on its turn been classified by the fund manager to promote ES-characteristics as referred to in the SFDR. The fund manager of these funds ensures as much as possible that the funds' investments contribute to the applicable ES characteristics. Ultimately, each fund's investments contribute to the ES characteristics of the pension scheme as a whole. For participants in 'HorizonBeleggen', 'DynamischBeleggen' and 'ProfielBeleggen' aggregated SFDR periodic disclosures for participants have been compiled. These periodic disclosures are attached to this annual report as annexes 1a to 1m. SFDR required periodic information on the ES characteristics for the respective Zwitserleven funds can be found in annexes to the annual report of the funds[2].

'VrijBeleggen'

With 'VrijBeleggen' (if made available under a pension scheme), the participant is responsible for the selection of investment funds. Participants can currently choose from Zwitserleven funds, ASN funds[3] and BlackRock's iShares[4]. A participant thus decides how much they wish to consider sustainability in their investments. Only if investment funds are selected which promote ES characteristics or have a sustainable objective, and investments are kept in one or more of these funds throughout the term, a pension scheme with 'VrijBeleggen' can be considered a product that promotes ES characteristics. A participant in 'VrijBeleggen' may choose from Zwitserleven funds other than those included in HorizonBeleggen or ProfielBeleggen. With 'VrijBeleggen', a participant may also select ASN funds and iShares from BlackRock. The selection will determine the sustainability ambition.

For the Zwitserleven funds and the ASN funds SFDR required periodic information on ES characteristics can be found in annexes to the annual reports of these funds. In annex 2 attached to this annual report the SFDR disclosure are also attached.

The iShares funds selected for 'VrijBeleggen', managed by BlackRock do not promote ES characteristics and therefore do not publish information on the contribution to ES characteristics nor how the investments take account of the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

---

[2] The Zwitserleven funds are sub funds of Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen N.V. or Zwitserleven Beleggingsfondsen N.V. (Zwitserleven Wereld Aandelenfonds). The fund manager thereof is Cardano Asset Management N.V. ("CAM"). CAM has been licensed in the Netherlands and registered with the AFM. For these funds a prospectus and annual accounts are available. The contents of these documents is the sole responsibility of CAM.

[3] These ASN funds are sub funds of ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. The asset manager thereof is ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. ("ASN BB"). ASN BB has been licensed in the Netherlands and registered with the AFM. For these funds a prospectus and annual accounts are available. The contents of these documents is the sole responsibility of ASN BB.

[4] These BlackRock iShares funds are sub funds of iShares plc, iShares III or plc iShares VII plc. The fund manager thereof is BlackRock Asset Management Ireland Limited ("BlackRock"). BlackRock has been approved in Ireland and is regulated by the Central Bank of Ireland. For these funds a prospectus and annual accounts are available. The contents of these documents is the sole responsibility of BlackRock.

EU Taxonomy Regulation[5]

Where applicable, the underlying investments of the Zwitserleven funds designated as ‘environmentally sustainable’ by a fund manager substantially contribute to at least one of the environmental objectives of the EU Taxonomy Regulation. At the same time, these investments do not significantly harm any of the other environmental objectives and comply with minimum safeguards. This is called the 'do no significant harm' principle. The 'do no significant harm' principle only applies to the underlying investments of this financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The underlying investments of the remaining part of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. Taking into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities is also called 'alignment with the EU Taxonomy Regulation'. More information on the alignment of fund investments with the EU Taxonomy Regulation (if any) of the Zwitserleven funds can be found in annexes to the annual reports of these funds.

3.3. Product Development

By offering easy to understand, transparent, and innovative products and services at competitive prices, customers, large and small, will be able to rely on Zwitserleven PPI to organise their post-pension income plan. The main product of Zwitserleven PPI in 2025 is ZwitserlevenNuPensioen.

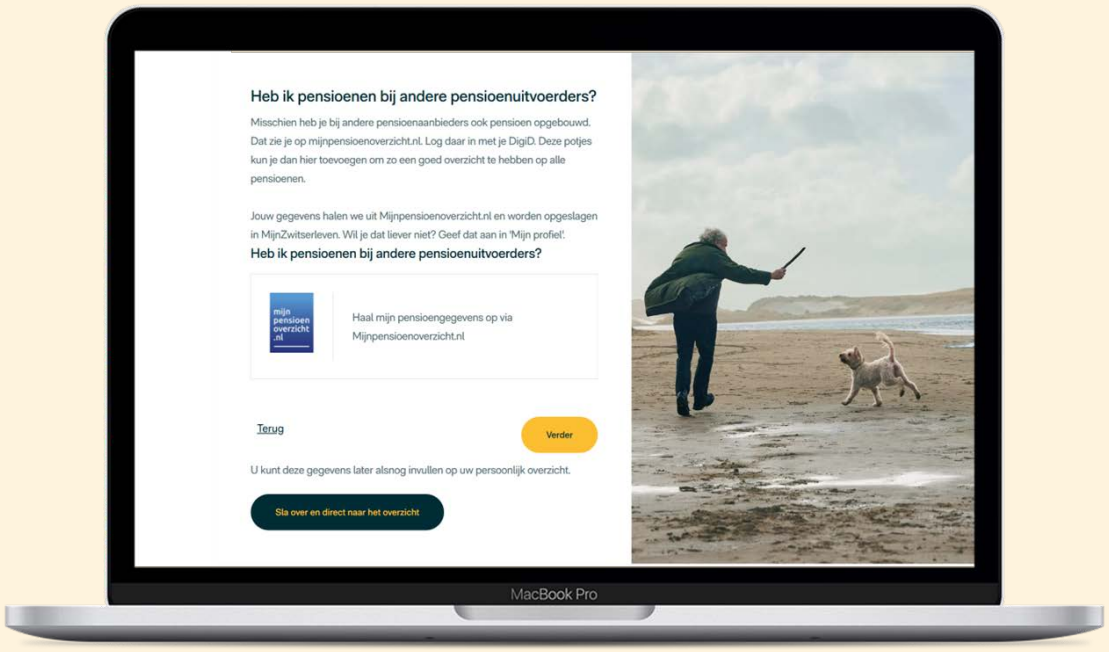
Driving Innovation Together

Despite the already high valuation of Zwitserleven PPI’s proposition, ZwitserlevenNuPensioen has been further upgraded. Zwitserleven PPI collaborates closely with Zwitserleven to ensure that product development reflects the expectations of our target groups while delivering a superior Customer Experience. Through regular Business Owner syncs, PPI can propose changes and influence priorities so that enhancements not only meet market and regulatory demands but also improve journeys for participants, employers, and advisors. This integrated approach ensures that innovation and operational efficiency go hand in hand with clarity, convenience, and a consistent experience across all touchpoints. The following improvements have been implemented in 2025 for customers, employers and advisors.

3.3.1 NPR-integration with a complete overview of all pensions

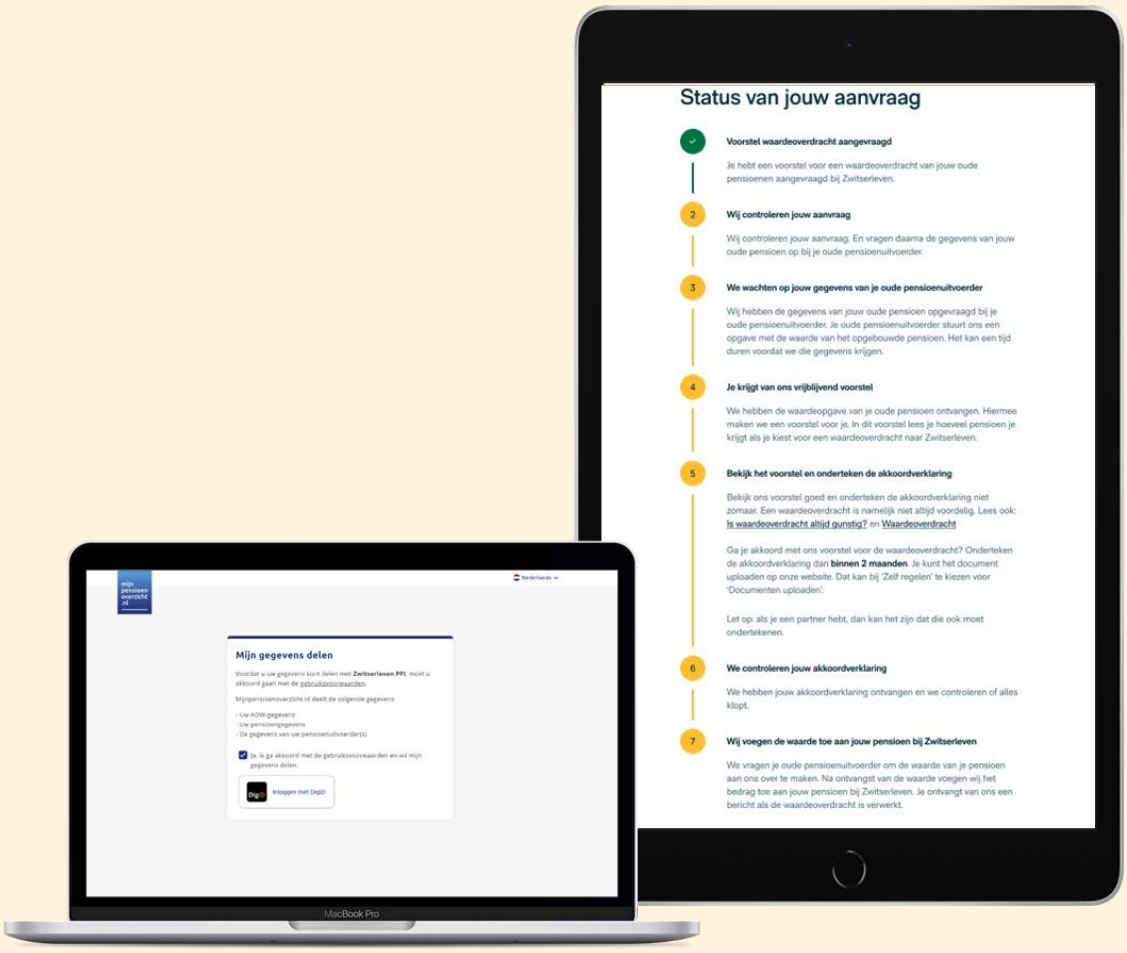
This year, we became the first PPI to establish an NPR- (Nationaal Pensioenregister) integration, giving participants a complete overview of all their pensions in one place. This functionality is available not only for Zwitserleven participants but also for those with pensions from other providers.

[5] Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (“EU Taxonomy Regulation”).



3.3.2. Value transfer track-and-trace

Status updates have been implemented in the MijnZwitserleven participant portal, providing a complete view of the entire value transfer process. This feature works like a track-and-trace system, providing greater transparency and insight at every step of the value transfer process. Moreover, this technical approach serves as a blueprint for future track-and-trace solutions.



3.3.3. Managing personal details via website

Participants can now easily update their personal information online instead of calling. Through the website, they can for example submit an address change or update their marital status. Even for those who have moved abroad, the portal provides clear guidance on what needs to be reported and arranged. Updates can be made anytime, anywhere, offering convenience and flexibility. This improvement saves time and effort by eliminating the need to call or send paperwork. It also ensures faster processing and greater accuracy.

3.3.4. MijnZwitserleven for Advisors and Employer

The key digital touchpoints for Financial Advisors and Employers with Zwitserleven contracts are the MijnZwitserleven portals. For both advisors and employers, these portals offer a clear and intuitive self-service experience, continuously improved based on customer needs, and provide relevant products, functionality, and up-to-date information.

The main improvements in 2025 are:

- MijnZwitserleven for Advisors has been given a refreshed look. While the way of working remains the same, the portal has been visually updated and organised more clearly.
- Improved efficiency through the digitalisation of the KYC process, enabling advisors to upload and manage documents directly within the portal.
- Incremental improvements based on customer feedback, such as enhancements driven by call analyses and user behaviour insights.

3.4. Financial Developments

Market Developments

In 2025, Zwitserleven PPI delivered solid financial and commercial progress in a market that remained competitive and cost-focused. Financial markets were mixed, with periods of rate volatility particularly. The Dutch DC/PPI market continued to expand while the number of active PPIs remained limited—with close links to insurers across the landscape. Our market position remained broadly stable in the 18-19% range, reflecting steady retention and selective growth predominantly in the (mid) corporates segment.

The Future of Pensions Act (Wtp) remained the key market driver. Parliament formally extended the statutory transition end-date to 1 January 2028, reducing timing pressure but also raising the risk of late-cycle bottleneck. Supervisors reinforced attention to transition planning and reporting for insurers and PPIs. In this context, we intensified engagement with employers and advisors to support timely, well-governed transitions and to avoid end-period backlogs.

The PPI market remains characterized by homogeneous products and strong price competition; scale and operating efficiency therefore continue to be key in addition to new proposition developments in the area of participant communication, guidance and investments. We focused on predictable service levels through our outsourcing model and maintained commercial discipline to balance growth and value creation for participants.

Growth

Zwitserleven PPI has grown in 2025 in terms of employers, participants and services.

In total, 4,506 employers (2024: 4,223) are being serviced by Zwitserleven PPI involving 242,018 participants (2024: 213,850). Investments for account of participants increased to € 6.3 billion (2024: € 5.2 billion). At the end of the year, the 12-month forward annualised premium contribution amounts to € 735 million (2024: € 682 million).

Result

The result before tax in 2025 was € 6,023 thousand (2024 € 3,882 thousand). Both fee income and expenses increased resulting in a slightly increased result before tax .

Liquidity Position

The liquidity position of a company reflects its ability to pay its current debt with its current assets. In order to stay solvent, the company must have a current ratio of at least 1.0 which means it can exactly meet its current obligations.

The current assets, including cash and cash equivalents, of Zwitserleven PPI at year-end 2025 were € 93.6 million (2024: € 69.9 million). The current liabilities at year-end 2025 were € 73.8 million (2024: € 56.1 million), resulting in a liquidity ratio of 1.27 (2024: 1.25). This indicates that Zwitserleven PPI has a strong liquidity position and is able to meet its current obligations.



Zwitserleven Celebrates its 125th Anniversary

In 2026, one of the most trusted names in the Dutch pension insurance industry will celebrate its 125th anniversary. Since its foundation, Zwitserleven has been helping people shape their financial future.

In 2026, we will reflect on all the meaningful moments that have shaped Zwitserleven and the many valuable experiences we have had with our customers and partners. In the remaining months of 2026, Zwitserleven will pay gratitude to its employees, advisors, employers, pension builders and (soon-to-be) pensioners for their wonderful cooperation and trust. Because the Zwitserleven Feeling is a feeling we share.

Various anniversary activities are planned, including special campaigns, webinars, expert sessions and the publication of various customer stories. And we will be travelling around the country to meet advisors, employers and customers. During these informal sessions, we will discuss cooperation, market developments and the Wtp transition. All these events will highlight Zwitserleven's rich history and innovative future.

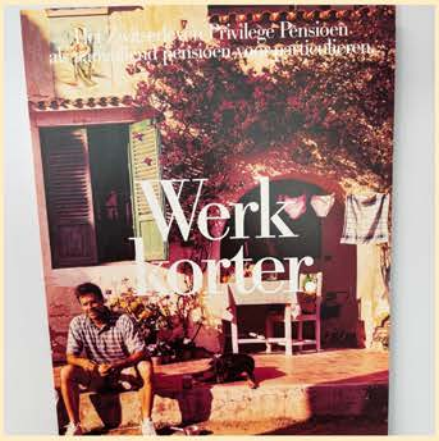
For the future, Zwitserleven will continue to invest in clear and sustainable pension solutions that meet the needs of our customers. Our history inspires confidence, but we will always look ahead and continue to invest in digital innovations and clear pension communication, so that people can retire with confidence.



















In 125 years, Zwitserleven has grown to become one of the best-known pension brands in the Netherlands.

Timeline

1901
Founded in Amsterdam as the Dutch branch of Swiss Life

1983
Launch of the campaign The Zwitserleven feeling, created by Theo Postma

2005
The phrase 'Zwitserleven feeling' is added to the Van Dale dictionary

2008
Acquired by SNS REAAL

2020
Zwitserleven becomes part of Athora Netherlands

4. Corporate Governance

4.1. The Board of Directors

The Board of Zwitserleven PPI consists of two directors who are employed by Athora Netherlands. The Board acts in the interest for Zwitserleven PPI and all its stakeholders. The Board is responsible for managing Zwitserleven PPI's outsourcing contracts and pays attention to marketing and sales and the full range of risk management and controls. No staff is directly employed by Zwitserleven PPI. Dedicated PPI staff is insourced from Zwitserleven and Athora Netherlands.

At 31 December 2025 the Board of Directors consisted of the following members:

- E. van den Oever (Chief Executive Officer)
- E.P. van Santen (Chief Operational Officer)

Currently, the gender balance of the Board of Zwitserleven PPI is 100% men and 0% women and of the Supervisory Committee 50% men and 50% women. For future appointments to the Board of Directors and the Supervisory Committee members, Zwitserleven PPI will follow the principles of its parent company, Athora Netherlands, and will take into account all laws and regulations as well as its commitment to diversity in terms of gender, age, experience, nationality and background. The principle of having at least 40% women or 40% men is applied in succession planning for the Board of Directors and the Supervisory Committee of Zwitserleven PPI. In the event of a vacancy, Zwitserleven PPI will always aim to find the best candidate for the position.

4.2. The Supervisory Committee

The Supervisory Committee is charged with the internal supervision of the functioning of the management board. The duty of the Supervisory Committee is to oversee the performance of (the management board of) the company critically. The Supervisory Committee’s duty includes, among others, assessing the company’s annual report and accounts, supervision on proper accounting procedures and internal audit, assessing the management board’s way of dealing with risks in the longer term and supervision on its internal risk management.

The Supervisory Committee meets at least four times a year with the Board of Directors.

At 31 December 2025 the Supervisory Committee consisted of the following members:

- A.G. (Annemieke) Visser-Brons (Chair per 15 February 2025) (CCO of Athora Netherlands)
- D.H. (Dick) Mik
- O. (Orpa) Bisschop
- M.T.M. (Mark) Goossens

In 2025, the composition of the Supervisory Committee changed. As of 1 January 2025, Orpa Bisschop joined as an external member. With effect from 15 February 2025, Dick Okhuijsen stepped down. On that same date, Annemieke Visser-Brons was elected as chair of the Supervisory Committee. As of 15 February 2025, Mark Goossens joined as an external member.

The Supervisory Committee currently consists of four members, of whom three members are from outside Athora Netherlands. The other member (chair) is also a member of the Executive Committee of Athora Netherlands.

4.3. Report of the Supervisory Committee

The Supervisory Committee is charged with the internal supervision of the Management Board's performance within the meaning the Code Rechtstreeks verzekerde regelingen, to the extent this code applies to Zwitserleven PPI. The Supervisory Committee performs its duties independently and in the interest of Zwitserleven PPI, while considering the interests of its participants, regulators, shareholder and other stakeholders.

In 2025, the Supervisory Committee focused on safeguarding service continuity, supporting clients in their transition to Wtp-compliant schemes, and strengthening oversight on financial and operational outsourcing arrangements. In doing so, the Supervisory Committee not only monitored developments, but also actively challenged the Management Board on priorities, risk mitigation and decision-making, with the aim of supporting sound governance and effective oversight.

The Supervisory Committee notes that the Management Board maintained control, introducing an improved reporting cadence and clearer KPIs (including NPV as a profitability metric) in the quarterly reports.

In 2025, the composition of the Supervisory Committee changed with the retirement of the chair D. Okhuijsen, the appointment of two new independent members, O. Bisschop en M.T.M. Goossens and the election of A.G Visser-Brons as chair. There was an extensive onboarding program for the two new members, focusing on the organisation's strategy, risk profile, outsourcing arrangements and the key supervisory themes for 2025, supporting continuity in the Supervisory Committee's oversight.

The Supervisory Committee held five regular meetings. Interim performance was reviewed at each meeting in accordance with the agreed Supervisory Committee Annual Agenda 2025. The Supervisory Committee devoted particular attention in 2025 to the customer journey of "almost retirees" (former LifeSight) and the performance of the new dynamic lifecycle proposition. While the effects of the previous integration were monitored, this was no longer a central theme. Lifecycle performance updates, client communication, and the impact on customer journeys were recurring topics, with ongoing monitoring and periodic re-assessment of risk mitigations. Another key topic was the transition to the new pension law (Wtp). The Supervisory Committee discussed transition planning and governance, as well as the organisation's and outsourcing partners' readiness to manage the volume and complexity of client conversions. Progress, risks, and mitigations were reviewed throughout the year, and the Supervisory Committee was also kept informed of the AFM's transition-communication requests as part of its ongoing supervisory oversight.

The Supervisory Committee also addressed the outsourcing framework, including the evaluation of the TCS under-outsourcing and the structured follow-up on Zwitserleven service levels and SLA clarifications. The Supervisory Committee reviewed the follow-up and development of KPI sets to improve oversight and predictability. The Supervisory Committee supports the intention to continue the outsourcing relationship with Zwitserleven while sharpening SLA/KPI definitions and reporting cadence.

As planned, the Annual Accounts 2024 were discussed with the external auditor; additional time was reallocated to address current operational topics and lifecycle performance. Across the ordinary meetings (in accordance with the annual plan), the Supervisory Committee devoted special attention to, among others:

- Key function holder reports (Risk/Audit)
- Compliance, Legal & "grijze vlekken", RSA/SIRA risk analysis, and internal capital
- DORA & cyber security oversight and portal availability/development progress
- Asset Management / Cardano annual review and proposition performance
- Deep dive Customer Centricity

Zwitserleven PPI plans to continue to grow in line with the operational plans discussed with the Supervisory Committee. The Supervisory Committee specifically underlines the importance of financial and operational

performance, delivering on Wtp transition milestones, improving outsourcing KPIs and predictability, and further maturing dashboarding and management information to steer on client outcomes and profitability.

Given that the Wtp transition will accelerate in 2026, the Supervisory Committee will continue to monitor the quality of implementation and participant guidance, including informed decision-making and communication, as well as compliance with supervisory expectations.

Amsterdam, The Netherlands, 30 April 2026

On behalf of the Supervisory Committee,

Annemieke Visser-Brons, Chair

4.4. Remuneration

Remuneration Policy

Zwitserleven PPI is a full subsidiary of Athora Netherlands. The Statutory Board members of Zwitserleven PPI (the only staff of Zwitserleven PPI) are employed by Athora Netherlands. As such, the Group Remuneration Policy Athora Netherlands applies to all employees working under the responsibility of Athora Netherlands, including employees performing activities for Zwitserleven PPI. In addition, the Athora Netherlands' Collective Labour Agreement (CLA) is applicable.

The Group Remuneration Policy incorporates the requirements which apply to remuneration as included in the Dutch Civil Code, Dutch Financial Markets Supervision Act ('Wet op het financieel toezicht' or 'FMSA'), the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 ('Solvency II') and the Guidelines on System of Governance of the European Insurance and Occupational Pensions Authority ("EIOPA Guidelines"), as applied to Athora Netherlands and all of its subsidiaries and branches. Additionally, with respect to staff working under the responsibility of Zwitserleven PPI, Part C of the Annex to the Regulation on Sound Remuneration Policies 2021 ('Regeling Beheerst Beloningsbeleid 2021' or 'RBB 2021') applies.

Elements of the Group Remuneration Policy

Fixed Annual Compensation

The fixed annual gross salary is based on applicable salary scales and consists of 12 monthly salaries, holiday allowance of 8% and a 13th month payment of 8.33%. Employees are eligible for an annual increase in line with the regulations in the CLA. In addition, the fixed annual compensation may include fixed allowances.

Pension

Employees participate in the Collective Defined Contribution (CDC) pension scheme of Athora Netherlands, which qualifies as a defined contribution scheme for IAS 19 purposes. This scheme is based on a pension accrual with an employee contribution of 4.5%. For employees who were employed by Athora Netherlands as per 31 December 2017 and members of the Executive Committee with a salary exceeding the maximum pensionable salary for pension accrual, a compensation for the loss of pension accrual is applied. This can be used for individual pension savings. Athora Netherlands does not award or grant discretionary pension awards or other pension arrangements than set out above.

Other Elements

Athora Netherlands is committed to reduce its carbon footprint. Employees who are eligible to a lease car can choose between a 100% electric car or lease car allowance. In addition, the use of public transport is stimulated by offering all staff a public transport card for their commute.

Actual Remuneration members of the Board of Directors of Zwitserleven PPI and the Supervisory Committee

For more information about the actual remuneration of the Board of Directors and the Supervisory Committee of Zwitserleven PPI reference is made to note 10 Related parties in the Financial statements.

5. Risk and Capital Management

General

This chapter describes the Risk management system implemented at Zwitserleven PPI in 2025. The risk management framework provides information about the risk governance structure and how risks within the Zwitserleven PPI are managed to guarantee a sound and controlled environment and achievement of business objectives.

5.1. Risk Management System

Risk management is essential to ensure controlled risk-taking in Zwitserleven PPI's activities. This must result in the ability to provide assurance to the customers of Zwitserleven PPI on its resilience and continuity. To achieve this objective in the most efficient way, Zwitserleven PPI embedded risk management in the day-to-day processes and as part of the decision making process. This ensures that existing and emerging risks are properly identified, measured, mitigated, monitored and reported.

The core of the risk management process is supported by the Integrated Control Framework (ICF). The objective of the ICF is to provide reasonable assurance regarding:

- the design, effectiveness and efficiency of Zwitserleven PPI's management activity, operations and processes;
- the reliability of Zwitserleven PPI's financial, operational and other internal and external reporting; and
- compliance with regulatory requirements.

To fully understand the risk implications of Zwitserleven PPI's strategic plans and to ensure that the associated activities are based on sound hypotheses and assumptions, at least once a year a Risk Self-Assessment (RSA/ERB) is performed by the Board in cooperation with Athora Netherlands' Operational Risk Management (Athora Netherlands ORM) and other relevant specialists from Athora Netherlands. The RSA gives an overview of the risk landscape Zwitserleven PPI is operating in and provides input on the assessment of the overall level of control. If necessary, additional measures can be taken to mitigate the risk of exceeding risk tolerance limits.

5.2. Risk Management Governance

Risk Management Governance

Zwitserleven PPI's risk management system is set out in the Risk Management Policy Governance & Risk Management. The Risk Management Policy is incorporated in the integrated risk management policy structure of Athora Netherlands. The policy structure ensures timely identification and assessment of risks and adequate monitoring and reporting of the material risks, both at board and operations level. At least on a bi-annual basis the Risk Management Policy is assessed, adjusted if necessary and approved following regular governance.

Risk Management Organisation

At the highest level of the organisation, the Board of Zwitserleven PPI exercises risk oversight on behalf of the shareholder of Zwitserleven PPI. The manager of Athora Netherlands' ORM department is appointed as the key function holder for the risk management function (IORP II). In the execution of this task, the key function holder relies upon risk control activities performed by other supporting functions within Athora Netherlands, e.g. Legal, Operational Risk Management, Compliance. The director of Athora Netherlands' Audit is appointed as function holder Audit.

To ensure control over the activities exercised by Zwitserleven PPI and those activities that have been outsourced, all processes are subject to the three lines model. The first line is represented by the risk control activities performed by the Board of Zwitserleven PPI and it's management and monitoring of the overall risk profile of the outsourced activities. The second line has a monitoring role in respect of risk management actions and activities performed by the first line. The third line is represented by Audit Athora

Netherlands. The main responsibility of the third line is to provide independent assurance to the Board and the Supervisory Committee.

5.3. Risk Management Process and Integrated Control Framework

Risk management is a continuous process of identifying and assessing risks and establishing appropriate controls. Risk management is an inextricable part of the strategy including policy, processes, procedures, operational embedding, allocation of capacity and responsibilities, and independent testing of control effectiveness. The first and second line departments have been assigned a responsibility in this process, which is supported by the Integrated Control Framework (ICF).

The ICF provides the basis for the internal control system on risk management maturity. It contains core components that together form the basis for sound and controlled business operations within Athora Netherlands including Zwitserleven PPI, and demonstrably supports being in control. It measures the maturity of risk management and ensures steering on correct and complete risk reports via management controls and process key controls. For all components within the ICF, standards are included to set the minimum requirements. Each year the Board of Zwitserleven PPI assesses the effectiveness of its Management controls which for Zwitserleven PPI are based on the yearly identified risks in the RSA/ERB and each quarter it monitors the effectiveness of the risk management systems at its outsourcing partners.

Zwitserleven and Cardano report on a quarterly basis to the Board of Zwitserleven PPI on the effectiveness of their risk management systems as agreed within the SLA. Outcomes are discussed in the Board of Zwitserleven PPI, where also the progress on action points is monitored. Each year Cardano and Zwitserleven also report the level of internal control over the outsourced activities to Zwitserleven PPI in a separate ISAE 3402 report. The reports are evaluated by Zwitserleven PPI and the impact on Zwitserleven PPI is assessed. If necessary Zwitserleven PPI will take required actions.

5.4. Relevant Risks

Risk Classification

Zwitserleven PPI has chosen a business model with a limited number of financial risks. Zwitserleven PPI itself does not bear any investment risks because it invests for the account and risk of the (former) participants. An important task of Zwitserleven PPI is of course concerned with the management of investment risks for its participants. Zwitserleven PPI does not bear risks in the event of mortality or disability, these are accommodated under insurer Zwitserleven and Elips.

Zwitserleven PPI defined and structured several risk types based on its own assessment of risks given its risk profile and taking into account applicable laws and regulations. The risk classification is structured in main risk types and corresponding sub-risk types.

The most relevant risks are: strategic risk, operational risk (including Outsourcing and People risk) and compliance risk. Financial risks are predominantly counterparty risk and liquidity risk. To minimise the risks of Zwitserleven PPI, yearly a RSA/ERB is held. Identified risk are classified and monitored and, if needed, additional actions are defined.

Strategic Risk

Strategic risks are risks that relate to high-level goals, aligned with and supporting the entity’s mission. These risks can have an impact on gross income and operational expenses and eventually continuity.

For the continuity of the Zwitserleven PPI it is important that it is supported by Athora Netherlands. Other important conditions for continuity are a) a good perspective in the market b) alignment with the parent's strategy c) good competitive position d) meeting the capital requirements. The Zwitserleven PPI considers the new Wtp transition an excellent opportunity for added value and further growth, the strategy is clearly

connected to the Athora Netherlands and Athora Group strategy, the market share has been growing steadily for years and Zwitserleven PPI is meeting capital requirements.

Operational Risk

Operational risk is the risk of direct or indirect losses due to inadequate or deficient internal processes and systems, owing to inadequate action being taken, human error or external events. In this sense, operational risk is overarching in nature. Zwitserleven PPI outsourced the execution of its main operating activities to outsourcing partners and remains responsible for the management of the associated risks.

Zwitserleven PPI recognises several types of operational risk:

1. Product and Customer Risk/ Business Model Risk

An important risk for Zwitserleven PPI is that the product specification and pricing do not correspond to the customer's perception. Zwitserleven PPI products are offered to the market through a specific marketing and distribution strategy. Products and pricing are developed within Zwitserleven based on the latest market developments. Zwitserleven PPI has outsourced the Product Approval and Review Process (PARP) to the PMP which advises Zwitserleven PPI's management board.

At Zwitserleven, the Product Market Pricing management team (PMP) is established. The PMP reports about and gives account on product related developments. Zwitserleven PPI is represented in the PMP. Zwitserleven PPI's product related issues are separately scheduled during the PMP meetings.

2. Execution and Process Management Risk/ Third Party Risk

As back office processes and asset management activities are outsourced, Zwitserleven PPI carefully monitors the quality of the processes and the effectiveness of existing controls within the service providers. The effectiveness of controls are monitored by Zwitserleven PPI and incident analysis reports and customer complaints, if any, are received from the service providers and discussed. Zwitserleven PPI addresses concerns and proposes additional actions to be taken. To provide additional assurance, both Cardano and Zwitserleven report the results of the effectiveness of internal control in an ISAE 3402 report.

At Zwitserleven, Operational Risk and Compliance Management meetings (ORC MTs) are established. The ORC MT is responsible for managing the non-financial risks incurred by the business or functions. Zwitserleven PPI is represented in the ORC MT of Pensions. Topics related to Zwitserleven PPI are explicitly incorporated into the ORC MT meetings.

3. Cyber and Information Security Risk

IT risk and business continuity risk are primarily related to the outsourced IT and security information processes to Zwitserleven. Zwitserleven PPI supervises these risks by actively monitoring the SLA reports. In the ORC MT, Zwitserleven PPI may address concerns and propose additional actions to be taken. Effectiveness of general IT-controls at Zwitserleven is also part of the ISAE report of Zwitserleven and is frequently discussed by the Board Members with specialists of Zwitserleven. A cyber risk analysis performed on Zwitserleven PPI products showed that the cyber risk for Zwitserleven PPI itself is low.

Vulnerability of systems at all service providers are regarded as emerging risk and additional and ongoing reporting requirements are set by Zwitserleven PPI in order to monitor adequate measures.

Other operational risks such as internal fraud, security, safety and personnel and model risk are monitored likewise via the internal reporting process of Zwitserleven.

4. Compliance Risk

Compliance risk is the risk that an organisation may face legal or regulatory sanctions, material financial loss, or loss of reputation as a result of non-compliance with applicable laws, regulations, rules, self-regulatory standards, codes of conduct and unwritten rules. Unwritten rules refer to societal expectations of appropriate and proper behaviour, including standards of decency.

Non-compliance with integrity and/or conduct related rules can potentially lead to regulatory action, financial loss and/or damage to the reputation of Zwitserleven PPI, for example fines, compensation, disciplinary action or exclusion proceedings.

Laws and regulations within the scope pertain among other things to those laws and regulations as supervised by the Authority for the Financial Markets (AFM), the Dutch Central bank (DNB), the Authority for Consumers and Markets (ACM) and the Data Protection Authority (AP) for aspects related to non-financial risks. This includes the Dutch pension law, fiscal rulings, the Dutch Financial Supervision Act (Wft), the Dutch Money Laundering and Terrorist Financing (Prevention) Act (Wwft), the Dutch Sanctions Act, as well as relevant European laws.

In 2025, Zwitserleven PPI performed an independent Systematic Integrity Risk Assessment (SIRA). SIRA with support from Athora Netherlands' Compliance department. The SIRA includes risk categories related to money laundering - financing terrorism, circumvention sanctions regulations, external fraud, internal fraud, conflicts of interests, corruption, privacy, information security and sustainability.

Compliance risk is primarily managed through the SLA with Zwitserleven and the investment management agreement with Cardano. Within Zwitserleven compliance risks are controlled by means of the Integrated Control Framework with oversight from the second and third line.

At least quarterly, the Athora Netherlands Compliance department proactively consults with the board members of Zwitserleven PPI where compliance risks, issues and developments are exchanged.

Once a year, the Athora Netherlands Compliance department attends a meeting of the Supervisory Committee of Zwitserleven PPI, where specific compliance topics are discussed. These topics include:

- Compliance with existing laws and regulations
- Implementation of new laws/regulations;
- Incidents and complaint reports;
- Relevant monitoring reports, if applicable.

Financial Risk

1. Counterparty Default Risk

Zwitserleven PPI defines counterparty default risk as the risk of potential losses due to an unexpected payment default of the counterparties. The main source of counterparty default risk is the risk of customers not fulfilling their payment obligations. Zwitserleven is responsible for the execution of the payment arrears' process in accordance with the Pensions Act and for meeting legal deadlines. The remaining counterparty risk for Zwitserleven PPI is marginal.

2. Liquidity Risk

Liquidity risk is in the risk assessment defined as the risk of Zwitserleven PPI not having enough liquid assets to meet its financial liabilities in the short-term or in times of a stress situation, without incurring unacceptable costs or losses. Zwitserleven PPI has a current account relationship with Zwitserleven for the services provided. This interest bearing current account provides a credit facility to ensure a sufficient cash position, making the liquidity risk being low. Zwitserleven PPI monitors liquidity risk via internal reporting of Zwitserleven.

5.5. Developments

The risk management and audit activities are organised within the key functions risk management and internal audit. Both key functions are outsourced to Athora Netherlands and key function holders are appointed. The Athora Netherlands' manager ORM is appointed as the key function holder risk management. The holder of the internal audit function is the director Audit appointed at Athora Netherlands. Given the organisational structure of Zwitserleven PPI this was considered to be the most effective and sustainable way to organise the risk management and audit activities.

In accordance with the risk management policy of Zwitserleven PPI a risk self-assessment (RSA), also called ERB (Eigen Risico beoordeling) was conducted in June 2025 during which strategic, operational, compliance, and financial risks were reassessed, and new risks were identified also in order to determine the internal capital requirements. The internal capital requirement for the PPI in 2025 resulted in an increase compared to 2024. This rise is primarily driven by the PPI's continued growth (and increased "foundations") and newly identified risks. The latter primarily on the Wtp transition.

This RSA/ERB was carried out in collaboration with stakeholders from Athora, including Compliance, the General Counsel Office, Employer Solutions and Personal Solutions & Marketing. The RSA was facilitated by Athora Netherlands' ORM department.

For all risks, it was concluded that mitigating measures or actions were in place. Most measures are also formalised in "management controls" that are part of the yearly risk self-assessment of Zwitserleven PPI. In 2025, the outcomes of this assessment indicated that mitigating measures are overall working demonstrably and effectively with one exception on Wtp communication and participant guidance which is in line with the outcome of aforementioned RSA topic on Wtp transition. Throughout the year, the Board of Directors consistently engaged with its outsourcing partner Zwitserleven on all relevant matters. The Board remained actively involved in both steering and working groups and maintained close oversight of ongoing developments to ensure the continued enhancement and robustness of the processes supporting the implementation of the Wtp, with a specific focus on customer communication processes.

Athora Netherlands further completed the implementation of DORA in 2025, strengthening its control framework. The organisation also enhanced its AI governance and Identity & Access Management processes. As in previous years, no significant cyber incidents or data breaches occurred in 2025. However, the growing reliance on strategic third parties makes strong oversight increasingly important. Athora Netherlands improved its cyber resilience by successfully conducting a week-long disaster recovery test of the full IT production environment. It also deployed advanced vulnerability-management tools to respond more quickly to emerging threats. The company is supervised by the Dutch Central Bank (DNB), including through the Cyber Resilience Analysis and on-site investigations. Awareness activities such as cybersecurity games, news updates, board training and crisis exercises further supported its cybercrime preparedness. Mitigating cyber risks remains a top priority. It will therefore continue to be a key focus area for the Board and Risk Committees.

In general, outsourcing remains the key element in Zwitserleven PPI's business organisation. The associated risks are monitored through the day to day monitoring of the SLA through the Service Level Reports (SLR) and assurance reports (ISAE 3402 reports) from its outsourcing partners (Zwitserleven and Cardano) and also for the outsourcing partners of the WTW's PPI. For 2025 both Cardano and Zwitserleven issued a "clean" ISAE statement. All developments are discussed in MT meetings, substantiated by the 3rd party core supplier dashboard from Athora Netherlands, which are also participated by Athora Netherlands ORM, Audit Athora Netherlands and specialists of Athora Netherlands.

During the year, PPI engaged mainly with the AFM on customer communication related to the Wtp transition, connected to Product Approval and Review Process (PARP) decision-making. Although a part of their assessment is still ongoing, a number of actions were already taken and completed in 2025, with additional

activities scheduled for 2026. To ensure clarity and consistency in Wtp-related communication, an integrated program was launched in 2025 aimed, among other things, at improving the quality and reliability of such communications.

PPI also responded to regular supervisory information requests from both the AFM and DNB. In addition, several DNB questionnaires were completed. Where relevant, PPI will implement actions to address regulatory findings or guidance and continue improving its operations and client servicing.

5.6. Capital Management

Legal Requirements

The minimum capital a PPI entity is required to hold is determined in chapter 9 of the Decree on Prudential Rules for Financial Undertakings ('Besluit prudentiële regels Wft', Bpr).

PPI entities have to meet the following capital requirements:

- Minimum capital requirement (article 48 Bpr): € 0.5 million;
- Minimum solvency requirement (article 63a Bpr): at least 0.2% of the amount of assets under management to the extent that this exceeds € 250 million with a maximum of € 20 million. To qualify for the minimum of 0.2% a PPI must have an adequate professional liability insurance. If a PPI chooses not to take on such insurance coverage, the solvency requirement is at least 0.3%.

The calculation of the capital and solvency position of Zwitserleven PPI is further explained and reported in the Financial statements under Note 4 Equity. Zwitserleven PPI meets the applicable minimum capital requirements.

Financial Statements

Financial Statements

6. Financial Statements 38

6.1. Balance Sheet 39

6.2. Profit and Loss Account 40

6.3. Cashflow Statement 41

7. Accounting policies for the Financial Statements 42

7.1. General Information 43

7.2. Basis of Preparation 43

7.3. General Accounting Policies 43

7.4. Accounting Policies Applied to the Valuation of Assets and Liabilities 44

7.5. Principles for the Determination of the Result 45

7.6. Accounting Policies for the Cashflow Statement 46

7.7. Contingent Liabilities and Commitments 46

8. Notes to the Financial Statements 47

1. Investments for Account of Participants 48

2. Receivables and Accrued Assets 50

3. Cash at Banks 51

4. Equity 51

5. Liabilities to Participants 53

6. Other Provisions 55

8. Events after Balance Sheet Date 56

9. Contingent Liabilities 56

10. Related Parties 56

11. Income 58

12. Expenses 59

13. Investment Results for Account of Participants and settled Costs for Risk Participants 59

14. Result Appropriation 60

6. Financial Statements

6.1. Balance Sheet

Before result appropriation and in € thousands	Note[1]	31 December 2025	31 December 2024
Assets			
Investments for account of participants	1	6,277,407	5,239,619
Receivables and accrued assets	2	59,897	43,593
Cash at banks	3	33,747	26,318
Total assets		**6,371,051**	**5,309,530**
Equity			
Share capital		225	225
Share premium reserve		5,225	3,725
Statutory reserve		3,250	3,250
Other reserves		6,362	3,481
Result current year		4,469	2,881
Total equity	4	**19,531**	**13,562**
Liabilities			
Liabilities to participants	5	6,277,407	5,239,619
Other provisions	6	291	291
Other payables and accruals	7	73,823	56,059
Total liabilities		**6,351,520**	**5,295,968**
Total equity and liabilities		**6,371,051**	**5,309,530**

1. The references next to the financial statement items relate to the notes to the financial statements in chapter 8.

6.2. Profit and Loss Account

In € thousands	Note[1]	2025	2024
Results for account of Zwitserleven PPI			
Income			
Management fee income		14,490	11,401
Other fee income		6,455	6,227
Other income		1,398	995
Total income	11	**22,343**	**18,623**
Expenses			
Administrative expenses		16,274	14,657
Other expenses		46	84
Total expenses	12	**16,319**	**14,741**
Result before tax		**6,023**	**3,882**
Taxation		1,554	1,002
Result after tax		**4,469**	**2,881**
Result for account of participants			
Premium contributions		734,539	681,680
Investment result participants	13	285,080	668,151
Incoming transfer values		182,344	89,729
Outgoing transfer values		-59,273	-45,904
Expiration capital		-94,115	-61,544
Deducted costs (Management fees)		-14,490	-11,401
Change in provision of obligation for risk participants		**1,034,085**	**1,320,709**

1 The references relate to the notes to the consolidated financial statements in chapter 8

6.3. Cashflow Statement

In € thousands	2025	2024
Cash flow from operating activities		
Result after tax	4,469	2,881
Change in operating assets and liabilities:		
Change in advances and liabilities	1,460	-2,765
Net cash flow from operating activities	**5,929**	**116**
Capital injection	1,500	–
Net cash flow from financing activities	**1,500**	**–**
Net increase in cash and cash equivalents	7,429	116
Cash and cash equivalents 1 January	26,318	26,202
Cash and cash equivalents as at 31 December	**33,747**	**26,318**

7. Accounting policies for the Financial Statements

7.1. General Information

Zwitserleven PPI N.V. (further referred to as: 'Zwitserleven PPI'), incorporated and established in the Netherlands, is a public limited company incorporated under the laws of the Netherlands. Zwitserleven PPI has its principal place of business located at Basisweg 10, 1043 AP Amsterdam, the Netherlands. The registration number at the Dutch Chamber of Commerce Trade is no. 55646484.

Group Structure

Zwitserleven PPI is a wholly owned subsidiary of Athora Netherlands N.V. (hereafter: Athora Netherlands) with a registered office at Amsterdam, the Netherlands. Athora Netherlands is a wholly owned subsidiary of Athora Netherlands Holding Ltd. with a registered office at Dublin, Ireland, whose ultimate parent company is Athora Holding Ltd. domiciled in Bermuda.

Related Parties

Zwitserleven PPI's related parties are its ultimate parent Athora, its parent Athora Netherlands, affiliates and Zwitserleven PPI's key management personnel and their close family members.

Tax Group

Athora Netherlands and its subsidiaries, including Zwitserleven PPI, form a tax group for corporate income tax and value added tax (VAT) and as a result are jointly and severally liable for the fiscal unity's corporate income tax and VAT liabilities.

7.2. Basis of Preparation

Zwitserleven PPI is a large legal entity and prepares its financial statements in accordance with the provisions of Book 2, Part 9 of the Netherlands Civil Code and the associated Guidelines for Annual Reporting in the Netherlands issued by the Dutch Accounting Standards Board. Zwitserleven PPI reports in compliance with standard RJ611.

The financial statements have been prepared on a going concern basis, executed by the company. A specific assessment of the company's ability to continue as a going concern and to continue its operations for the foreseeable future has been performed.

Changes in Presentation

The current presentation differs from last year’s presentation in some aspects. Where applicable, in accordance with the Dutch Civil Code, comparative figures have been included in the new presentation format, including related disclosures, to ensure comparability. These changes in presentation have no impact on net result nor equity.

7.3. General Accounting Policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in the financial statements. The financial statements have been prepared on an accrual basis.

Functional Currency and Reporting Currency

The financial statements have been prepared in thousands of euros (€). The euro is the functional and reporting currency of Zwitserleven PPI. Zwitserleven PPI only invests in investment funds stated in euros. All financial data presented in euros is rounded to the nearest thousand, unless stated otherwise. Calculations are made using unrounded figures. As a result, rounding differences can occur.

7.4. Accounting Policies Applied to the Valuation of Assets and Liabilities

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the company and the cost of the item can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount has been reliably estimated.

Investments for Account of Participants

Zwitserleven PPI is not exposed to any risk attached to investments on behalf of participants. The investments are recognised at the transaction date. Investments for account of participants and the corresponding liabilities to participants are recognised as an equal amount simultaneously on the balance sheet.

Any gains and losses on investments for account of participants are added directly to the liabilities to participants.

The investments for account of participants are entirely made in investment funds and are disaggregated based on the underlying investment type:

- Investment property;
- Shares and similar investments;
- Fixed-income investments.

The fair value of these investments is determined based on quoted prices in an active market or other available market data.

Other investments for account of participants mainly comprise cash and deposits falling due in less than 12 months. For these investments their fair value is deemed to equal their nominal value.

Receivables and Accrued Assets

All the items classified as receivables and other accrued assets have the maturity of less than 12 months. These items are measured at nominal value.

Receipts and Receivables from Participants

The item corresponds to the amounts receivable from employers of participants in Zwitserleven PPI.

Corporate Income Tax

Corporate income tax relates to recoverable or payable tax for the reporting period and taxes receivable or due for previous periods, if any. Current tax assets and liabilities are measured using the applicable tax rate.

Receivables from Group Companies

This item corresponds to the current accounts with Zwitserleven and Athora Netherlands.

Cash at Banks

Cash at banks include bank balances and demand deposits with a remaining maturity of less than one month. These balances are measured at amortised cost based on the effective interest method net of impairment losses, if any.

Equity

Share Capital and Share Premium Reserve

The share capital comprises the issued and paid-up ordinary shares. The share premium reserve concerns capital that has been paid in above the nominal value of the issued ordinary shares.

Statutory Reserve

The statutory reserve is the restricted capital of a converted legal entity. The statutory reserve may not be used for a purpose other than defined in the articles of association. This applies to legal entities that had the legal form of a foundation before conversion. It comprises the foundation capital of WTW's PPI.

Other Reserves

The other reserves comprise net results of prior years.

Result Current Year

This concerns the result over the current reporting period net of income tax.

Liabilities to Participants

This item concerns the liabilities corresponding to the investments for account of participants. The amount recognised mirrors the fair value of the investments for account of participants (refer to the section "Investments for account of participants"). In accordance with the Institutions for Occupational Retirement Provision (IORP) regulations and the contracts with the participants' employers dependents' benefits are charged against the liabilities.

Other Provisions

Provisions are recognised if there is a legally enforceable or constructive obligation arising from events in the past, the settlement of which is likely to require an outflow of assets, and a reliable estimate of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expected future cash flows. Additions and any subsequent releases are recognised in the profit and loss account.

Other Payables and Accruals

All the items classified as other payables and accruals fall due in less than 12 months. These payables are measured at nominal value. These payables comprise mainly the credit balances with the participants.

7.5. Principles for the Determination of the Result

Income and expense are allocated to the period to which they relate. Costs are recognised within in the cost category to which they relate.

Results for Account of Zwitserleven PPI

Income

Income primarily consists of (asset) management and administration fees, which are recognised in the reporting period in which the services are provided.

Expenses

Expenses primarily consist of the execution expenses (corresponding to collection and administrative activities) as well as Zwitserleven PPI's allocated staff costs. These expenses are recognised as incurred.

Tax

Tax on profit is calculated using the applicable tax rate, taking into account the effects of tax facilities.

Results for Account of Participants

Premium Contributions

Premium contributions refer to the available premiums paid monthly by participants, which are invested to build pension capital, with the final benefit dependent on investment returns and interest rates at retirement. The amount represents the premiums collected from participants during the reporting period.

Incoming Transfer Values

The incoming transfer values represent the amounts received from the transfer of pension scheme from other entities.

Investment Result Participants

This item comprises realised and unrealised changes in the fair value of the investments for account of participants.

Outgoing Transfer Values

The outgoing transfer value is the amount of pension capital transferred from one provider to another when participants move pension entitlements. This item represents the payments made to other entities during the transfer of pension schemes.

Expiration Capital

Expiration capital refers to the payments recorded for participants to purchase a lifelong pension with an insurer. This item represents the amounts available to participants from matured pension policies, enabling participants to choose how their benefits will be distributed.

Deducted Costs

This item represents to the management fees directly deducted from the deposits of participants.

7.6. Accounting Policies for the Cashflow Statement

The cashflow statement is prepared using the indirect method which starts with net income and adjusts for changes in balance sheet accounts to reflect cash from operational, investment and financing activities. It only comprises cashflows for account of Zwitserleven PPI, not for the account of the participants of the Zwitserleven PPI.

7.7. Contingent Liabilities and Commitments

Contingent liabilities are liabilities not recognised in the balance sheet because the existence is contingent on one or more uncertain events that may or may not occur in the future, not wholly within the control of Zwitserleven PPI. It is not possible to make a reliable estimate of such liabilities.

8. Notes to the Financial Statements

1. Investments for Account of Participants

Breakdown of Investments for Account of Participants

In € thousands	2025	2024
Shares and similar investments	4,312,353	3,628,439
Fixed-income investments	1,608,173	1,344,910
Investment property	348,782	267,412
Investments in investment funds	**6,269,309**	**5,240,762**
Cash and other receivables of participants	8,098	-1,142
Other investments	**8,098**	**-1,142**
Total	**6,277,407**	**5,239,619**

Total investments for account of participants increased by €1,038 million from € 5,240 million at the end of 2024 to € 6,277 million at the end of 2025. This increase was mainly driven by positive market value developments of the investments and inflows into unit-linked investments, supported by an increase in the number of participants.

In 2025, the premiums received from participants and invested in investment funds increased to € 735 million (2024: € 682 million). The investment funds are classified into shares and similar investments, fixed-income investments, and investment property based on a high-level categorisation of the underlying assets. While timing differences may cause slight variations in the actual breakdown, these are periodically adjusted. The investment funds are measured at fair value.

Cash and other receivables of participants are also classified as investments. This amount includes cash balances and dividend tax assets for account of participants as well as premium received not yet invested. Premiums received in 2025 for 2026 are excluded from the investment total, as they are not yet part of the investment total.

The number of contracts signed with employers increased to 4,506 in 2025 (2024: 4,223 signed contracts). Accordingly, the number of participants involved increased to 242,018 in 2025 (2024: 213,850 participants).

Statement of Change Investments for Account Participants 2025

In € thousands	Shares and similar investments	Fixed-income investments	Investment property	Cash and other receivables of participants	Total
Balance as at 1 January	**3,628,439**	**1,344,910**	**267,412**	**-1,142**	**5,239,619**
Purchases and advances	632,310	427,151	56,404	–	1,115,864
Revaluations	315,913	-39,523	16,675	–	293,065
Disposals	-262,410	-106,295	-11,677	–	-380,382
Other	-1,899	-18,070	19,969	9,240	9,240
Balance as at 31 December	**4,312,353**	**1,608,173**	**348,782**	**8,098**	**6,277,407**

During the year several reclassifications were made within shares and similar investments, fixed income investments and investment property to ensure an accurate presentation. The net impact of these reclassifications is presented under 'Other'.

Statement of Change Investments for Account Participants 2024

In € thousands	Shares and similar investments	Fixed-income investments	Investment property	Cash and other receivables of participants	Total
Balance as at 1 January	**2,741,436**	**1,039,009**	**138,732**	**-7,457**	**3,911,719**
Purchases and advances	1,857,572	990,100	126,736	–	2,974,408
Revaluations	657,781	5,827	6,196	–	669,805
Disposals	-1,628,350	-690,026	-4,252	–	-2,322,628
Other	–	–	–	6,315	6,315
Balance as at 31 December	**3,628,439**	**1,344,910**	**267,412**	**-1,142**	**5,239,619**

Hierarchy in Determining the Fair Value of Investments

The investments for account of participants are mainly made in investment funds. Investment funds are recognised at fair value and classified into different categories. Those categories depends on the parameters used to determine the fair value and provides further insight into the valuation. The classification of the fair value hierarchy is based on ruling RJ 290.916. The categories are explained below:

Category 1 – Fair Value Based on Quoted Prices in an Active Market

Quoted prices from exchanges, brokers or pricing institutions are observable for properties and all financial instruments in this valuation category. In addition, these financial instruments are traded on an active market, which allows the price to accurately reflect current and regular market transactions between independent parties. The investments in this category mainly concern listed equities and bonds, including investment funds for account of policyholders whose underlying investments are listed.

Category 2 – Valuation Performed by an Independent Party

This category includes property and financial instruments for which no quoted prices are available but whose fair value is determined using taxations and valuations performed by independent parties.

Category 3 – Net Present Value

The net present value method is applied for the determination of fair value of investments.

Category 4 – Other Methods

Any other suitable method is used to determine the fair value of financial instruments and property, e.g. the information taken from actual funds-reports.

Fair Value Hierarchy 2025

In € thousands	Carrying amount	Fair value Category 1	Category 2	Category 3	Category 4	Total
Shares and similar investments	4,312,353	4,312,353	–	–	–	4,312,353
Fixed-income investments	1,608,173	1,608,173	–	–	–	1,608,173
Investment property	348,782	348,782	–	–	–	348,782
Cash and other receivables of participants	8,098	8,098	–	–	–	8,098
Total	**6,277,407**	**6,277,407**	**–**	**–**	**–**	**6,277,407**

Fair Value Hierarchy 2024

In € thousands	Carrying amount	Fair value Category 1	Category 2	Category 3	Category 4	Total
Shares and similar investments	3,628,439	3,628,439	–	–	–	3,628,439
Fixed-income investments	1,344,910	1,344,910	–	–	–	1,344,910
Investment property	267,412	267,412	–	–	–	267,412
Cash and other receivables of participants	-1,142	-1,142	–	–	–	-1,142
Total	**5,239,619**	**5,239,619**	**–**	**–**	**–**	**5,239,619**

2. Receivables and Accrued Assets

Specification Receivables and Accrued Assets

In € thousands	2025	2024
Receipts from participants	50,653	33,849
Receivables from participants	9,244	9,725
Other receivables	–	19
Total	**59,897**	**43,593**

Receipts from Participants

Receipts from participants include prepaid premium contribution for the year 2025, risk premium and costs to be settled and expiration capital to be paid.

Receivables from Participants

Receivables from participants relates to premium contribution not yet received.

Other Receivables

Other receivables include settlement account balances.

3. Cash at Banks

Breakdown of Cash at Banks

In € thousands	2025	2024
Short-term bank balances	33,747	26,318
Total	**33,747**	**26,318**

The cash at banks represents balances on bank accounts held for account of Zwitserleven PPI at ABN Amro Bank and BNP Paribas, which are at free disposal of the entity. Cash amounts for account and risk of participants not yet invested are reported under investments for account of participants as other investments.

4. Equity

Statement of Changes in Total Equity 2025

In € thousands	Share capital	Share premium reserve	Statutory reserve	Other reserves	Result current year	Total equity
Balance as at 1 January	**225**	**3,725**	**3,250**	**3,481**	**2,881**	**13,562**
Transfer of net result 2024	–	–	–	2,881	-2,881	–
Capital injection	–	1,500		–	–	1,500
Net result 2025	–	–	–	–	4,469	4,469
Balance as at 31 December	**225**	**5,225**	**3,250**	**6,362**	**4,469**	**19,531**

The total share capital stands at € 1,125,000, consisting of 112,500 ordinary shares with a nominal value of € 10 each. Of all shares, 22,500 shares were issued and fully paid up. No additional shares have been issued during the reporting period.

Statement of Changes in Total Equity 2024

In € thousands	Share capital	Share premium reserve	Statutory reserve	Other reserves	Result current year	Total equity
Balance as at 1 January	**225**	**3,725**	**3,250**	**2,172**	**1,309**	**10,681**
Transfer of net result 2023	–	–	–	1,309	-1,309	–
Net result 2024	–	–	–	–	2,881	2,881
Balance as at 31 December	**225**	**3,725**	**3,250**	**3,481**	**2,881**	**13,562**

Calculation of the Capital and Solvency

The calculation of the capital for a PPI entity is based on article 63a 'Besluit prudentiele regels' (Bpr).

The minimum capital for a PPI according to article 48 Bpr is € 500,000 and may consist of:

- the issued and fully paid-up share capital;
- reserves, excluding revaluation reserves;
- (interim) results as long as they are positive and audited, minus dividends to be paid.

The surplus or short-position of the capital or solvency is based on the total capital minus the capital respectively solvency requirement.

Capital and Solvency Position of Zwitserleven PPI

The objective of the Board of Zwitserleven PPI is to ensure that there is sufficient capital to fulfil obligations towards participants and meet legal requirements.

With a total capital of € 19,531 thousand the minimum capital requirement of € 500 thousand is met with a surplus of € 19,031 thousand.

The assets under management (AuM) of Zwitserleven PPI at year-end 2025 are € 6,277 million. The assets under management exceeded the required amount of € 250 million, leading to an additional solvency requirement of € 12,055 thousand (above the minimum solvency requirement of € 500 thousand). This results in a total required solvency of € 12,555 thousand. With a total capital of € 19,531 thousand (including the audited result for the year 2025), the solvency surplus is € 6,976 thousand at year-end 2025.

Legal and Solvency Requirements

In € thousands	2025	2024
Legal capital requirements		
Share capital	225	225
Share premium reserve	5,225	3,725
Statutory reserve	3,250	3,250
Other reserves	6,362	3,481
Result current year	4,469	2,881
Total capital	**19,531**	**13,562**
Minimum capital requirement	500	500
Capital: surplus	**19,031**	**13,062**
Solvency requirements		
Share capital	225	225
Share premium reserve	5,225	3,725
Statutory reserve	3,250	3,250
Other reserves	6,362	3,481
Result current year	4,469	2,881
Total capital	**19,531**	**13,562**
Minimum solvency requirement	500	500
Minimum solvency requirement for AuM exceeding € 250 million	12,055	9,979
Solvency: surplus	**6,976**	**3,082**

Capital Requirements Based on Risk Analysis

In addition to above mentioned requirements, PPI entities are obliged to perform a risk analysis on a regular basis to determine the residual risk after implementation of the risk management measures. The residual risk has to be quantified in order to be able to calculate an additional capital requirement for a PPI entity if necessary.

At least annually, Zwitserleven PPI provides a risk analysis, quantifies risks arising from this risk analysis in order to determine an internal capital requirement, and ensures that it has sufficient capital to meet the internal capital requirement, taking into account the minimum required regulatory capital of € 500 thousand.

Capital Requirement According to Risk Analysis

In € thousands	2025	2024
Strategic risk	1,700	787
Credit/counterparty risk	804	440
Operational risk	2,794	1,596
Compliance/integrity risk	736	417
Exit scenario risk	19	6
Net internal capital requirement	**6,055**	**3,246**

In 2025 the risk analysis has been updated resulting in changes of capital requirements per (non) financial risk.

New risk events regarding the migration and conversion of WTW's PPI affect the risk weight on all above mentioned risk categories and are also included as items in the strategic risk, as the transition may impact governance as well.

As sustainability is found of major importance and as law and regulation is requiring further majority and transparency for Zwitserleven PPI and its outsourcing partners, the Risks regarding sustainability have found a more prominent place in the RSA.

5. Liabilities to Participants

Breakdown of Liabilities to Participants

In € thousands	2025	2024
Provision of obligations for risk participants	6,277,541	5,243,455
Total provision of obligations for risk participants	**6,277,541**	**5,243,455**
Other debts for account of participants	-134	-3,836
Total	**6,277,407**	**5,239,619**

Statement of Change of Liabilities to Participants 2025

In € thousands	Provision of obligations for risk participants	Other debts for account of participants	Total
Balance as at 1 January	**5,243,455**	**-3,836**	**5,239,619**
Premium contributions	734,539	–	734,539
Investment result participants	285,080	7,985	293,065
Incoming transfer values	182,344	–	182,344
Outgoing transfer values	-59,273	–	-59,273
Expiration capital	-94,115	–	-94,115
Deducted costs (Management fees)	-14,490	–	-14,490
Transactions to be settled	–	-4,283	-4,283
Balance as at 31 December	**6,277,541**	**-134**	**6,277,407**

Statement of Change of Liabilities to Participants 2024

In € thousands	Provision of obligations for risk participants	Other debts for account of participants	Total
Balance as at 1 January	**3,922,746**	**-11,028**	**3,911,718**
Premium contributions	681,680	–	681,680
Investment result participants	668,151	-2,990,778	-2,322,628
Incoming transfer values	89,729	–	89,729
Outgoing transfer values	-45,904	–	-45,904
Expiration capital	-61,544	–	-61,544
Deducted costs (Management fees)	-11,401	–	-11,401
Transactions to be settled	–	2,997,970	2,997,970
Balance as at 31 December	**5,243,455**	**-3,836**	**5,239,619**

The recorded investment result for risk participants consists of the total changes in the investments value, adjusted for transaction and service costs deducted from those investments on behalf of the risk participants. Costs attributed to risk participants are deducted from the corresponding obligations for risk participants.

The Net Pension product of Zwitserleven PPI, 'Zwitserleven Netto Pensioen' is a pension product for employers with employees with a wage higher than € 137,800 (2024: € 137,800), the defined fiscal maximum amount. This pension product is only offered in combination with a collective pension plan of Zwitserleven PPI. It is a defined contribution (hereafter DC) plan based on investments (pure premium agreement) and optionally a survivor's pension and premium waiver in case of disability for work. An employee may voluntarily deposit money for a net pension.

The Net Pension product is administered separated from other products with a specific product code. At year-end 2025, 6,097 participants (of which 2,547 active) are using the Net Pension plan (year-end 2024: 5,337 participants of which 2,759 active). Of the active participants 520 have build-up a pension value (year-end 2024: 477 participants).

Number of participants net pension contracts	2025	2024
Total participants	6,097	5,337
of which status active	2,547	2,759
of which with build-up pension value	520	477

6. Other Provisions

Breakdown of Other Provisions

In € thousands	2025	2024
Provision for "exit plan"	291	291
Total	**291**	**291**

The provision for “exit plan” is a provision for coverage of costs in case of a full termination of the cooperation with Zwitserleven. These exit costs are estimated at € 582 thousand and evenly split between Zwitserleven PPI and Zwitserleven. This provision is expected to be a long-term provision.

7. Other Payables and Accruals

Breakdown of Other Payables and Accruals

In € thousands	2025	2024
Prepaid premium contributions	31,078	21,353
Risk premium and cost to be paid	7,355	18,295
Expiration capital to be paid	11,874	6,457
Outgoing transfer values to be paid	345	244
Liabilities to participants	8,008	8,595
Liabilities to other parties	2,229	864
Debts to group companies	10,166	-1,205
Corporate income tax payable	2,766	1,457
Total	**73,823**	**56,059**

Prepaid Premium Contributions

Prepaid premium contribution are premium contributions regarding the year 2025.

Risk Premium and Cost to be Paid

Risk premiums are management fees deducted from premium contribution of participants and are to be settled with Zwitserleven and insurer Elips during the year 2025.

Expiration Capital to be Paid

Expiration capital to be paid relates to benefits and outgoing amounts. Investments have been sold and the expiration capital should be paid out to participants.

Liabilities to Participants

Liabilities to participants relates to premium contribution not yet received and recorded as receivables from participants. Refer to Note 2 Receivables and accrued assets for the corresponding asset amount.

Debts to Group Companies

The payables to related parties (due in less than one year) comprise the current accounts with Athora Netherlands and Zwitserleven.

Corporate Income Tax

The corporate income tax payable of € 2,766 thousand at year-end 2025 concerns the tax for 2024 and 2025 (2024: € 1,457 thousand).

Payables, excluding the long-term liquidity amount from Zwitserleven, and accruals are due in less than one year.

8. Events after Balance Sheet Date

There are no events after reporting date which should be disclosed in the financial statements.

9. Contingent Liabilities

No contingent liabilities are recognised for Zwitserleven PPI.

10. Related Parties

Identity of Related Parties

Parties are considered to be related if one party can exercise control or significantly affect the other party's financial or operating policies. Zwitserleven PPI's related parties are its ultimate parent Athora, its parent Athora Netherlands, affiliates and Zwitserleven PPI's key management personnel and their close family members. Unless stated otherwise, transactions with related parties are conducted at arm's length.

Intra-group Balance and Transactions between Zwitserleven PPI, Athora and Affiliates

	Athora Netherlands		Affiliates		Total	
In € thousands	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Positions						
Other payables and accruals (Liabilities to group companies)	77	520	10,089	10,775	10,166	11,295
Transactions						
Capital Injection	1,500	–	–	–	1,500	–
Administrative expenses						
Administration and management fees (Zwitserleven)	–	–	13,263	11,400	13,263	11,400
Asset management fee rebate (Zwitserleven)	–	–	-2,735	-1,725	-2,735	-1,725

Zwitserleven PPI has intra-group positions with Athora Netherlands N.V. and affiliates of € 10,166 thousand. In 2025, to strengthen Zwitserleven PPI's solvency position, Zwitserleven PPI received a capital injection of € 1,500 thousand via a share premium payment from its shareholder Athora Netherlands N.V.

Intra-group Balances and Transactions with Key Management Personnel of Zwitserleven PPI

The Board of Directors of Zwitserleven PPI comprised two members as of 31 December 2025 (31 December 2024: two members). The Supervisory Committee of Zwitserleven PPI comprised four members as of 31 December 2025 (31 December 2024: three members).

Actual Remuneration Members of the Board of Directors

The following table provides a breakdown of the total remuneration of the Board of Directors and the Supervisory Committee of Zwitserleven PPI for the year 2025 and 2024.

Breakdown of Remuneration for Members of the Board of Directors

In € thousands	2025	2024
Short-term employee benefits	447	439
Post-employment benefits	58	51
Total	**505**	**490**

The short-term employee benefits mainly include salaries, social security charges and travel expenses. The post-employment benefits concern pension costs.

No variable remuneration is paid in 2025 to the members of the Board of Directors of Zwitserleven PPI.

In 2025, no employee of Zwitserleven PPI received a total remuneration exceeding € 1 million.

Actual Remuneration Members of the Supervisory Committee

The following table provides an overview of the total remuneration of the Supervisory Committee members (excluding 21% VAT).

Breakdown of Remuneration for Members of the Supervisory Committee

In € thousands	2025	2024
Total fixed remuneration of Supervisory Committee members	26	26
Total	**26**	**26**

Loans, Advances and Guarantees

There are no loans, advances or guarantees outstanding as of 31 December 2025 (and 2024) and/or granted to members of the Board of Directors or the Supervisory Committee during 2025.

11. Income

Breakdown of Income

In € thousands	2025	2024
Management fee income		
Management fee	14,490	11,401
Other fee income		
Administration fee	6,455	6,227
Other income		
Other operating income	1,398	995
Total	**22,343**	**18,623**

Management Fee

Management fees of € 14,490 thousand (2024: € 11,401 thousand) are deducted from the Liabilities to participants and the corresponding Investments for account of participants. The fees are used to cover for the (outsourced) asset management activities and outsourced administrative expenses.

Administration Fee

Administration fees of € 6,455 thousand (2024: € 6,227 thousand) are directly invoiced to customers as a compensation of the administration expenses made by Zwitserleven PPI.

Other Income

The total other income of € 1,398 thousand (2024: € 995 thousand) comprises amounts received due to the death of certain participants. After deducting the partner and/or orphan pension, the remaining amount is allocated to the account of Zwitserleven PPI.

12. Expenses

Breakdown of Expenses

In € thousands	2025	2024
Administrative expenses		
Administration costs	**15,770**	**14,111**
- Administration and management fees	13,263	11,400
- Asset management fees	5,180	4,153
- Asset management fee rebate	-2,735	-1,725
- Custody costs	14	48
- Other administration costs	48	235
Staff costs	**504**	**546**
- Salaries	373	382
- Pension costs	58	51
- Social security contributions	28	31
- Other staff costs	44	82
Other expenses		
Other operating expenses	46	84
Total	**16,319**	**14,741**

Administration costs include administration and management fees of € 13,263 thousand invoiced to Zwitserleven PPI for the execution of its administrative functions.

Administration costs in 2025 also include asset management fees of € 5,180 thousand, part of which are covered by Zwitserleven and custody costs charged by Cardano.

Other operating expenses mainly consist of the fees invoiced by the members for the Supervisory Committee.

13. Investment Results for Account of Participants and settled Costs for Risk Participants

Specification Investment Results Participants

In € thousands	2025	2024
Revaluation results with regard to investments in:		
- Shares and similar investments	315,913	657,781
- Fixed-income investments	-39,523	5,827
- Investment property	16,675	6,196
Total	**293,065**	**669,805**

Revaluation results decreased in 2025, reflecting more moderate market gains and negative fixed-income valuation effects from rising long term interest rates.

Settled Costs for Risk Participants

In € thousands	2025	2024
This concerns costs that are withdrawn from the participants' investment account	-14,490	-11,401
Total	**-14,490**	**-11,401**

Total costs for asset management, performance fees, and transaction costs are not reported separately in the table above. Those costs are administered in the investment funds and deducted directly from the participants' returns. Therefore, no split between investment results and charged costs can be made. Further information about asset management, performance and transaction costs is given in chapter 3.1 Investments.

Fees charged for asset management are reported as income (note 11).

14. Result Appropriation

Similar to 2024, the Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders to distribute no dividend for 2025 to Athora Netherlands and to add the positive result for 2025 of € 4,469 thousand to the other reserves of Zwitserleven PPI.

In accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders held on 4 June 2025, the result for 2024 of € 2,881 thousand has been added to the other reserves of Zwitserleven PPI.

Amsterdam, The Netherlands, 30 April 2026

The Board of Directors

Zwitserleven PPI N.V.
E. van den Oever
Chief Executive Officer

Zwitserleven PPI N.V.
E.P. van Santen
Chief Operational Officer

Other Information

Provisions in Articles of Association Governing the Appropriation of Profit or Loss

Article 31

31.1 Profits shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders.

31.2 The company may make distributions to shareholders and other persons entitled to the distributable profit only to the extent that its equity exceeds the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves that must be maintained by law.

31.3 Distributions of profits shall be made only after the adoption of the annual accounts, evidencing that such is permissible.

Shape the future
with confidence

Independent auditor's report

To: the shareholder and supervisory committee of Zwitserleven PPI N.V.

Report on the audit of the financial statements 2025 included in the annual report

Our opinion

We have audited the financial statements for the financial year ended 31 December 2025 of Zwitserleven PPI N.V. based in Amsterdam.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Zwitserleven PPI N.V. as at 31 December 2025 and of its result for 2025 in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

The financial statements comprise:

- The balance sheet as at 31 December 2025
- The profit and loss account for 2025
- The notes comprising a summary of the accounting policies and other explanatory information

Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Our responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

We are independent of Zwitserleven PPI N.V. in accordance with the Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, Audit firms supervision act), the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics for professional accountants).

We believe the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Information in support of our opinion

We designed our audit procedures in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon. The following information in support of our opinion and any findings were addressed in this context, and we do not provide a separate opinion or conclusion on these matters.

Our focus on fraud and non-compliance with laws and regulations

Our responsibility

Although we are not responsible for preventing fraud or non-compliance and we cannot be expected to detect non-compliance with all laws and regulations, it is our responsibility to obtain reasonable assurance that the financial statements, taken as a whole, are free from material misstatement, whether caused by fraud or error.

Our audit response related to fraud risks
We identified and assessed the risks of material misstatements of the financial statements due to fraud. During our audit we obtained an understanding of Zwitserleven PPI N.V. and its environment and the components of the system of internal control, including the risk assessment process and the board of directors' process for responding to the risks of fraud and monitoring the system of internal control and how the supervisory committee exercises oversight, as well as the outcomes.
We refer to section 5.4 of the Board Report for management's (fraud) risk assessment.

We evaluated the design and relevant aspects of the system of internal control and in particular the fraud risk assessment, as well as the code of conduct, whistleblower procedures and incident registration. We evaluated the design and the implementation of internal controls designed to mitigate fraud risks.

As part of our process of identifying fraud risks, we evaluated fraud risk factors with respect to financial reporting fraud, misappropriation of assets and bribery and corruption. We evaluated whether these factors indicate that a risk of material misstatement due to fraud is present.

We incorporated elements of unpredictability in our audit. We also considered the outcome of our other audit procedures and evaluated whether any findings were indicative of fraud or non-compliance.

We addressed the risks related to management override of controls, as this risk is present in all organizations. For these risks we have performed procedures among others to evaluate key accounting estimates for management bias that may represent a risk of material misstatement due to fraud, in particular relating to important judgment areas and accounting estimates. We have used data analysis to identify and address high-risk journal entries and evaluated the business rationale (or the lack thereof) of significant extraordinary transactions, including those with related parties.

We did not identify a risk of fraud in revenue recognition other than the risks related to management override of controls.

We considered available information and made enquiries of relevant Directors and the supervisory committee.

The fraud risk we identified, enquiries and other available information did not lead to specific indications for fraud or suspected fraud potentially materially impacting the view of the financial statements.

Our audit response related to risks of non-compliance with laws and regulations
We performed appropriate audit procedures regarding compliance with the provisions of those laws and regulations that have a direct effect on the determination of material amounts and disclosures in the financial statements. Furthermore, we assessed factors related to the risks of non-compliance with laws and regulations that could reasonably be expected to have a material effect on the financial statements from our general industry experience, through discussions with the board of directors, reading minutes and performing substantive tests of details of classes of transactions, account balances or disclosures.

We also inspected correspondence with regulatory authorities and remained alert to any indication of (suspected) non-compliance throughout the audit. Finally, we obtained written representations that all known instances of non-compliance with laws and regulations have been disclosed to us.

Our audit response related to going concern

As disclosed in section 7.2 of the accounting policies to the financial statements, the financial statements have been prepared on a going concern basis. When preparing the financial statements, the board of directors made a specific assessment of the company's ability to continue as a going concern and to continue its operations for the foreseeable future.

We discussed and evaluated the specific assessment with the board of directors exercising professional judgment and maintaining professional skepticism.
We considered whether the board of directors' going concern assessment, based on our knowledge and understanding obtained through our audit of the financial statements or otherwise, contains all relevant events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

Based on our procedures performed, we did not identify material uncertainties about going concern. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern.

Report on other information included in the annual report

The annual report contains other information in addition to the financial statements and our auditor's report thereon.

Based on the following procedures performed, we conclude that the other information:

- Is consistent with the financial statements and does not contain material misstatements
- Contains the information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code for the board report and the other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code

We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit of the financial statements or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements. By performing these procedures, we comply with the requirements of Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is substantially less than the scope of those performed in our audit of the financial statements.

The board of directors is responsible for the preparation of the other information, including the board report in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and other information required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Description of responsibilities regarding the financial statements

Responsibilities of the board of directors and the supervisory committee for the financial statements

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, the board of directors is responsible for such internal control as the board of directors determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

As part of the preparation of the financial statements, the board of directors is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. Based on the financial reporting framework mentioned, the board of directors should prepare the financial statements using the going concern basis of accounting unless the board of directors either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so. The board of directors should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern in the financial statements.

The supervisory committee is responsible for overseeing the company's financial reporting process.

Our responsibilities for the audit of the financial statements

Our objective is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgment and have maintained professional skepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements. The 'Information in support of our opinion' section above includes an informative summary of our responsibilities and the work performed as the basis for our opinion. Our audit included among others:

- Identifying and assessing the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.
  The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control
- Obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control
- Evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of directors
- Evaluating the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures
- Evaluating whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

Communication

We communicate with the supervisory committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Amsterdam, 30 April 2026

EY Accountants B.V.

signed by K.W. Tang

Annexes

Disclaimer

In accordance with Zwitserleven PPI's disclosure obligations under the Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") Zwitserleven PPI provides periodic information on the attainment of environmental or social characteristics of investment options (i.e., certain investment funds) provided by Zwitserleven PPI's financial products. This information is presented in the form of templates as prescribed under the SFDR, which templates are attached to this annual report. These templates have been prepared with several references to the SFDR templates prepared by third parties in their capacity as fund manager of investment funds and originally were attached as annexes to the annual reports of such investment funds. The fund managers are responsible for the correctness and completeness of the templates, for which Zwitserleven PPI N.V. does not accept any liability. These templates should not be regarded as investment advice. The value of your investment can fluctuate. Past performance is no guarantee of future returns.

Annex 1 SFDR Periodic Disclosure 2025 concerning HorizonBeleggen, ProfielBeleggen and DynamischBeleggen

SFDR periodic information of 2025 in Dutch within the products Zwitserleven Nu Pensioen and Zwitserleven Netto Pensioen regarding the following lifecycles:

HorizonBeleggen

a. HorizonBeleggen - Neutraal

ProfielBeleggen

b. ProfielBeleggen – Voorzichtig
c. ProfielBeleggen – Defensief
d. ProfielBeleggen – Neutraal
e. ProfielBeleggen – Ambitieus
f. ProfielBeleggen – Offensief

DynamischBeleggen

g. DynamischBeleggen – LifeCycle 1
h. DynamischBeleggen – LifeCycle 2
i. DynamischBeleggen – LifeCycle 3
j. DynamischBeleggen – LifeCycle 4
k. DynamischBeleggen – LifeCycle 5
l. DynamischBeleggen – LifeCycle 6
m. DynamischBeleggen – LifeCycle 7

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1a. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met HorizonBeleggen

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met HorizonBeleggen

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Zwitserleven

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	621	635	576	516
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	195174	nb	nb	138912
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1003549	nb	nb	629497
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	31386	nb	nb	10582

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**47%**	**52%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**24%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	11%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	8%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	159829	nb	nb	116054
1.2 scope 2 BKG-emissies	35352	nb	nb	22854
1.3 scope 3 BKG-emissies	1003512	nb	nb	629497
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	195174	nb	nb	138912
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	1198722	nb	nb	768409
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	37	35	44	43
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	240	209	236
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	83	58	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	621	635	576	516
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,84%	4,11%	2,90%	3,83%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,88%	0,92%	0,71%	0,76%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,29%	55,93%	48,68%	57,55%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	16,80%	18,15%	12,21%	17,53%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,90%	2,04%	1,41%	3,08%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,34%	0,00%	5,90%	1,43%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	51,61%	50,58%	55,13%	54,22%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,49%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,29%	35,23%	35,60%	34,94%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,13%	0,15%	0,09%	0,13%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	40	37	51	53
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	8	32	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,62%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,89%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,37%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,12%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,99%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,84%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,35%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,00%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,91%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,84%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,76%
13	French Republic	Sovereigns	FR	0,69%
14	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,68%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,58%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,94%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,15%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,57%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,31%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,46%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,58%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,57%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,41%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	8,11%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,04%
4	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
5	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,53%
6	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,31%
7	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,02%
8	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,70%
9	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,65%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,48%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,17%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,94%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,70%
14	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,70%
15	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,63%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

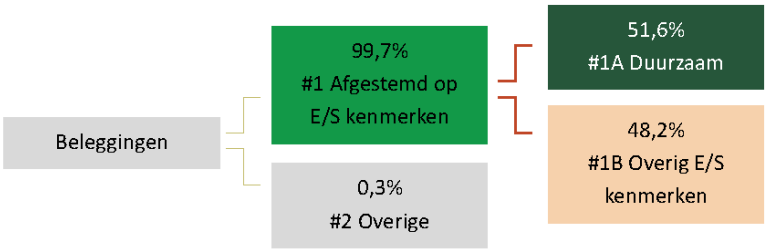
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

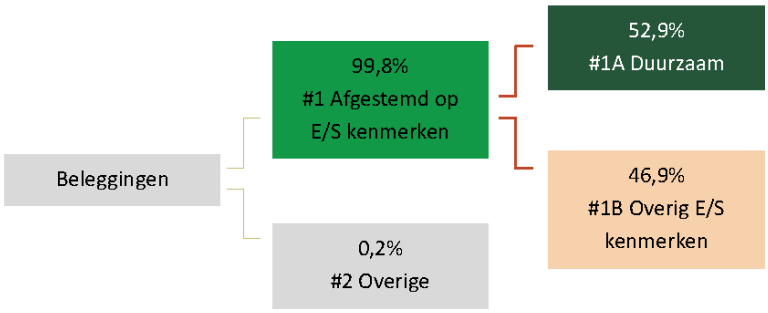
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

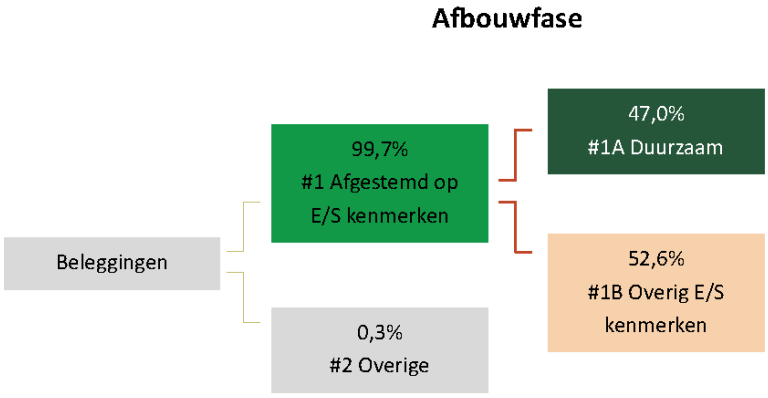
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,2%
Sovereigns	10,5%
Software & Services	8,9%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,9%
Real Estate	7,7%
Technology Hardware & Equipment	4,6%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,3%
Retailing	3,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,5%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,3%
Insurance	3,1%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Automobiles & Components	2,4%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Telecommunication Services	2,1%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Transportation & Logistics	1,5%
Metals & Mining	1,5%
Commercial & Professional Services	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,1%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Hotels & Travel	0,8%
Consumer Durables & Apparel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Supranationals	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,7%
Software & Services	9,7%
Real Estate	8,3%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Media	4,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Automobiles & Components	2,6%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Telecommunication Services	2,2%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Transportation & Logistics	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,2%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,7%
Banks	12,7%
Software & Services	6,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,2%
Real Estate	5,6%
Technology Hardware & Equipment	3,2%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	3,1%
Retailing	2,6%
Insurance	2,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,5%
Supranationals	2,4%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Automobiles & Components	1,9%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,4%
Diversified Financials	1,3%
Transportation & Logistics	1,2%
Commercial & Professional Services	1,1%
Metals & Mining	1,0%
Electric Utilities	1,0%
Multi-utilities	0,9%
Chemicals	0,8%
Household & Personal Products	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Hotels & Travel	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

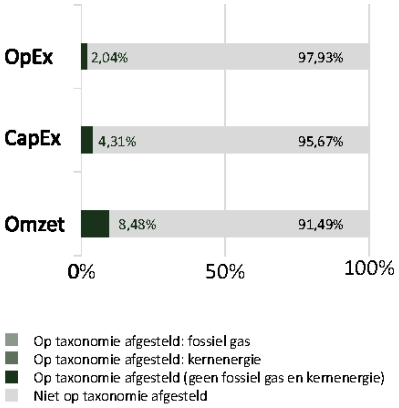
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

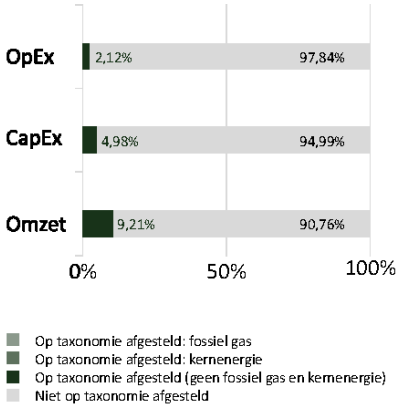
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

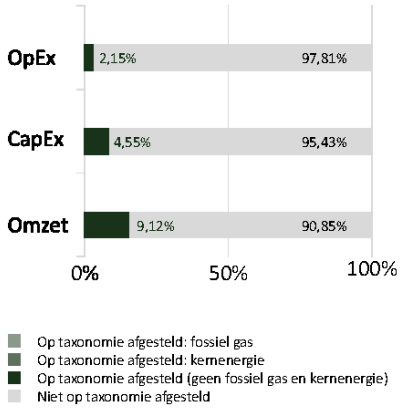


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

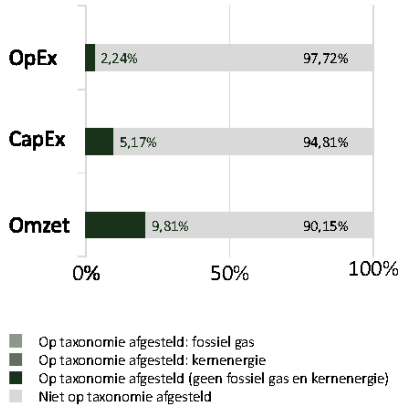
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



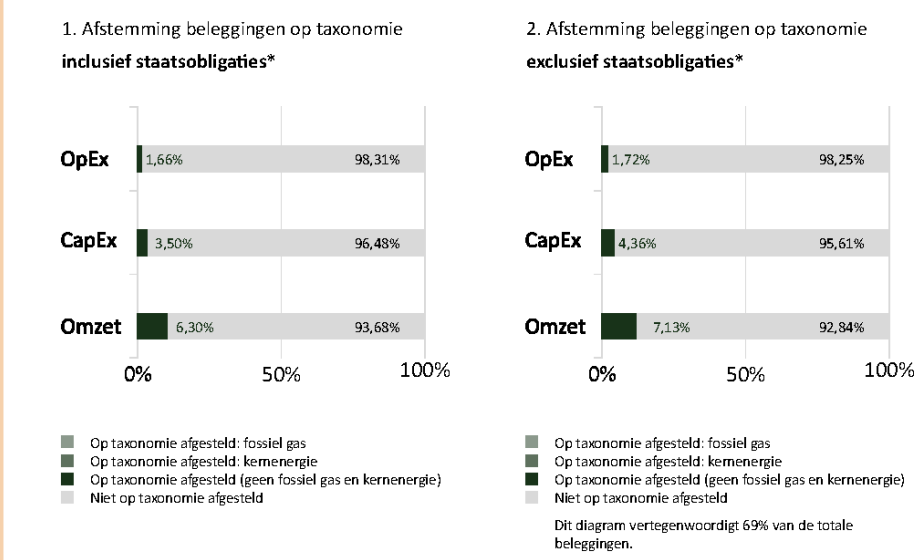
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,49%	9,12%	6,31%	7,39%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	5,77%	6,25%	4,15%	5,12%
- Deel 'eigen prestaties'	2,20%	2,35%	1,71%	1,99%
- Niet geclassificeerd	0,50%	0,52%	0,44%	0,24%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,31%	4,55%	3,49%	3,44%
- Deel transitie activiteiten	0,09%	0,09%	0,08%	0,11%
- Deel faciliterende activiteiten	1,34%	1,42%	1,08%	1,13%
- Deel 'eigen prestaties'	2,38%	2,51%	1,91%	1,99%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,44%	0,46%	0,40%	0,21%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	2,07%	2,19%	1,68%	1,44%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,31%	1,38%	1,07%	0,91%
- Deel 'eigen prestaties'	0,35%	0,36%	0,29%	0,34%
- Niet geclassificeerd	0,33%	0,35%	0,25%	0,15%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
HorizonBeleggen	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
HorizonBeleggen	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1b. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Voorzichtig

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Voorzichtig

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 50%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	609	635	559	480
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	114	nb	nb	92
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	585	nb	nb	417
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	3
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	4	3
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	18	nb	nb	7

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**50%**	**53%**	**45%**	**51%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**26%**	**28%**	**23%**	**24%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	10%	11%	8%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	4%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	4%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	8%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**24%**	**25%**	**22%**	**27%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15%	16%	13%	18%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	93	nb	nb	77
1.2 scope 2 BKG-emissies	21	nb	nb	15
1.3 scope 3 BKG-emissies	585	nb	nb	417
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	114	nb	nb	92
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	699	nb	nb	509
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	39	35	47	44
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	224	240	191	225
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	70	83	46	62
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	609	635	559	480
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,50%	4,11%	2,31%	3,51%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,82%	0,92%	0,61%	0,71%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	52,16%	55,93%	44,83%	54,39%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	15,16%	18,15%	9,36%	15,88%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	1	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	0	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,73%	2,04%	1,11%	2,79%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	5	6	3	2

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	2,79%	0,00%	8,22%	2,48%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,73%	50,58%	56,92%	53,14%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,58%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,38%	35,23%	35,94%	35,02%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,12%	0,15%	0,07%	0,11%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	44	37	59	57
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	21	8	45	17
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	1	1	1	1
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	4,07%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	3,53%
3	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,23%
4	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
5	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,58%
6	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,11%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
7	Alphabet Inc.	Media	US	1,89%
8	French Republic	Sovereigns	FR	1,31%
9	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,20%
10	Republic of Austria	Sovereigns	AT	1,15%
11	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	0,90%
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,89%
13	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,81%
14	Visa Inc.	Software & Services	US	0,75%
15	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,68%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,94%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,15%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,57%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,31%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,46%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,58%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,57%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	11,77%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	10,41%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,87%
4	Republic of Austria	Sovereigns	AT	3,38%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
6	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	2,65%
7	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,90%
8	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,85%
9	Microsoft Corporation	Software & Services	US	1,47%
10	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,21%
11	Alphabet Inc.	Media	US	1,08%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	European Union	Sovereigns	EU	1,03%
13	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	1,01%
14	KfW	Supranationals	DE	0,83%
15	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,69%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

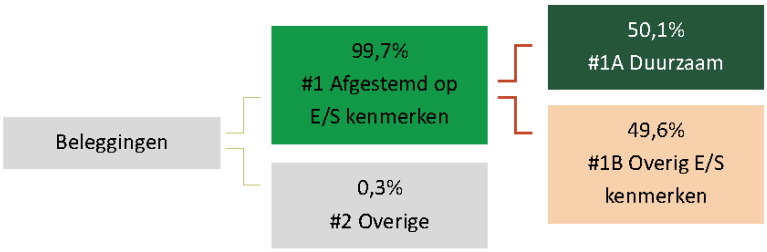
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

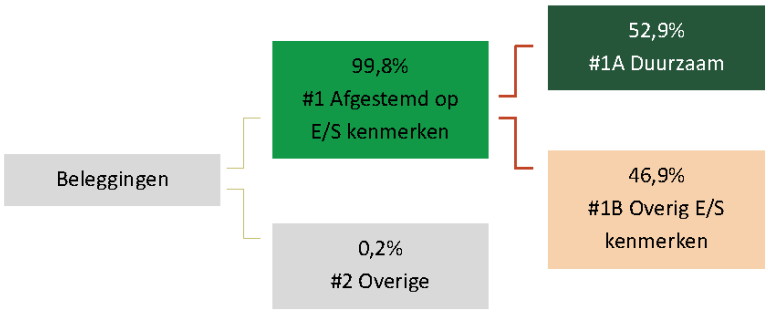
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

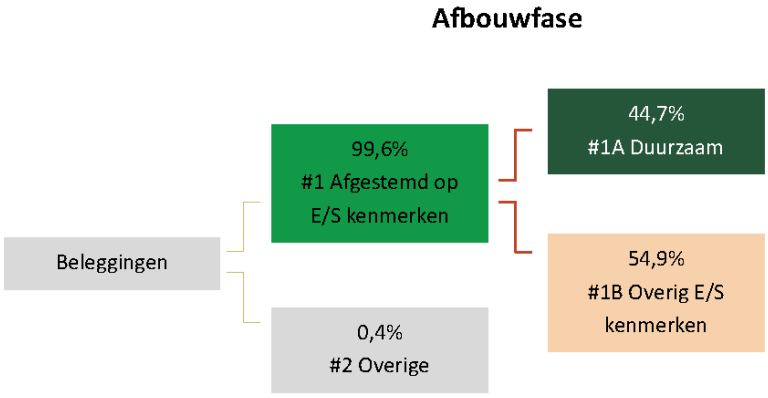
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	16,3%
Banks	12,8%
Software & Services	8,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,9%
Real Estate	7,0%
Technology Hardware & Equipment	4,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	3,9%
Retailing	3,3%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,0%
Insurance	2,9%
Health Care Equipment & Services	2,8%
Automobiles & Components	2,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,1%
Telecommunication Services	1,9%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Diversified Financials	1,6%
Supranationals	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Commercial & Professional Services	1,3%
Metals & Mining	1,3%
Electric Utilities	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Chemicals	1,0%
Household & Personal Products	0,9%
Food & Staples Retailing	0,8%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Hotels & Travel	0,8%
Consumer Durables & Apparel	0,7%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,7%
Software & Services	9,7%
Real Estate	8,3%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Media	4,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Automobiles & Components	2,6%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Telecommunication Services	2,2%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Transportation & Logistics	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,2%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	37,8%
Banks	14,2%
Software & Services	4,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,6%
Real Estate	4,3%
Supranationals	4,3%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	2,4%
Technology Hardware & Equipment	2,4%
Insurance	2,1%
Retailing	1,9%
Pharmaceuticals, Biotechnology	1,8%
Health Care Equipment & Services	1,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,8%
Automobiles & Components	1,5%
Telecommunication Services	1,4%
Capital Goods 2: Building Products++	1,3%
Diversified Financials	1,2%
Food Beverage & Tobacco	1,2%
Transportation & Logistics	1,0%
Electric Utilities	0,8%
Commercial & Professional Services	0,8%
Multi-utilities	0,8%
Metals & Mining	0,7%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Chemicals	0,6%
Household & Personal Products	0,6%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Food & Staples Retailing	0,5%
Consumer Durables & Apparel	0,5%
Hotels & Travel	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,3%
Energy Equipment & Services	0,2%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Renewable Energy	0,0%
Airlines	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

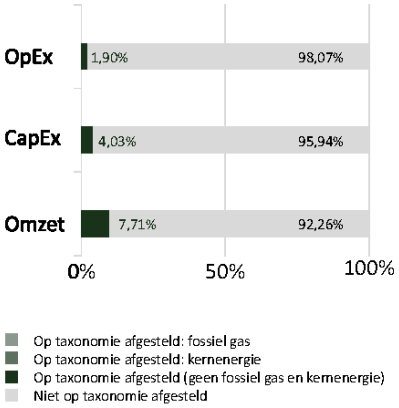
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

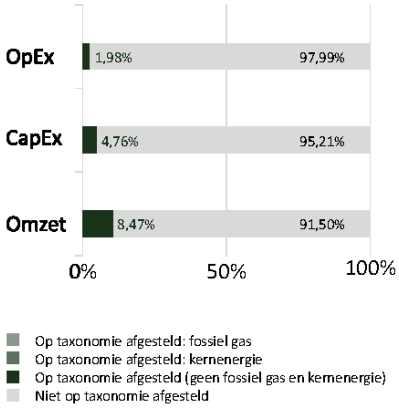
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

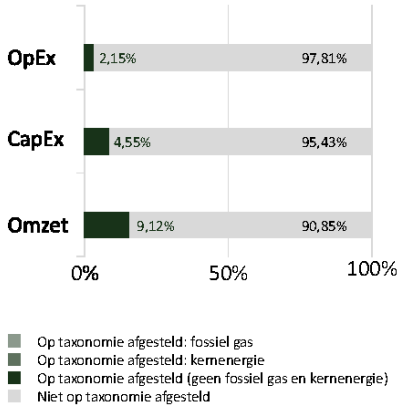


Dit diagram vertegenwoordigt 82% van de totale beleggingen.

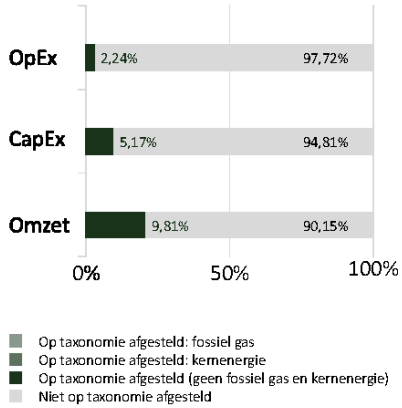
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



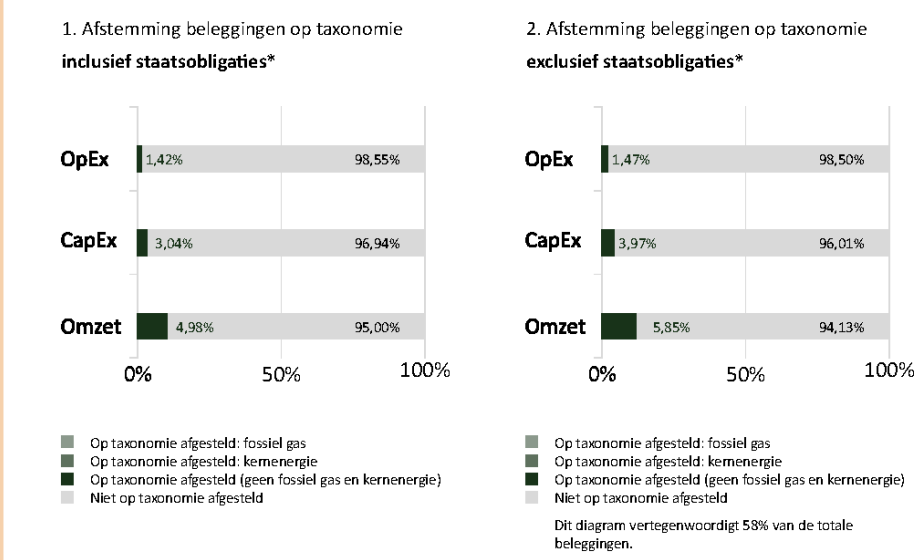
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	7,72%	9,12%	4,99%	6,67%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	5,19%	6,25%	3,14%	4,60%
- Deel 'eigen prestaties'	2,03%	2,35%	1,43%	1,81%
- Niet geclassificeerd	0,48%	0,52%	0,41%	0,23%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,03%	4,55%	3,03%	3,18%
- Deel transitie activiteiten	0,08%	0,09%	0,08%	0,10%
- Deel faciliterende activiteiten	1,25%	1,42%	0,92%	1,05%
- Deel 'eigen prestaties'	2,22%	2,51%	1,65%	1,81%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,43%	0,46%	0,39%	0,20%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,93%	2,19%	1,44%	1,36%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,22%	1,38%	0,92%	0,86%
- Deel 'eigen prestaties'	0,33%	0,36%	0,25%	0,32%
- Niet geclassificeerd	0,31%	0,35%	0,23%	0,14%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Voorzichtig	18%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Voorzichtig	24%	25%	22%	27%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1c. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Defensief

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Defensief

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 51%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	615	635	566	499
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	244	nb	nb	298
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1253	nb	nb	1348
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	3
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	4	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	39	nb	nb	23

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**51%**	**53%**	**46%**	**52%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**24%**	**24%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	11%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	8%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**24%**	**25%**	**22%**	**27%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15%	16%	13%	18%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	199	nb	nb	249
1.2 scope 2 BKG-emissies	44	nb	nb	49
1.3 scope 3 BKG-emissies	1253	nb	nb	1348
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	244	nb	nb	298
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	1496	nb	nb	1646
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	38	35	46	44
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	229	240	200	231
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	74	83	52	66
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	615	635	566	499
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,68%	4,11%	2,57%	3,68%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,85%	0,92%	0,65%	0,74%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	53,40%	55,93%	47,00%	56,18%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	16,02%	18,15%	10,64%	16,75%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,82%	2,04%	1,25%	2,94%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	5	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	2,01%	0,00%	7,11%	1,92%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,18%	50,58%	56,24%	53,74%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,55%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,32%	35,23%	35,73%	34,97%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,13%	0,15%	0,08%	0,12%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	42	37	57	56
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	17	8	39	15
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,43%
2	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	2,96%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,74%
5	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	2,66%
6	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,24%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
7	Alphabet Inc.	Media	US	2,01%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,28%
9	French Republic	Sovereigns	FR	0,99%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,95%
11	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,86%
12	Republic of Austria	Sovereigns	AT	0,80%
13	Visa Inc.	Software & Services	US	0,80%
14	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,72%
15	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,64%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,94%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,15%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,57%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,31%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,46%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,58%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,57%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	10,15%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	9,40%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,50%
4	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,84%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
6	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	2,17%
7	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,15%
8	Microsoft Corporation	Software & Services	US	1,71%
9	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,53%
10	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,40%
11	Alphabet Inc.	Media	US	1,25%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,85%
13	European Union	Sovereigns	EU	0,81%
14	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,80%
15	KfW	Supranationals	DE	0,62%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

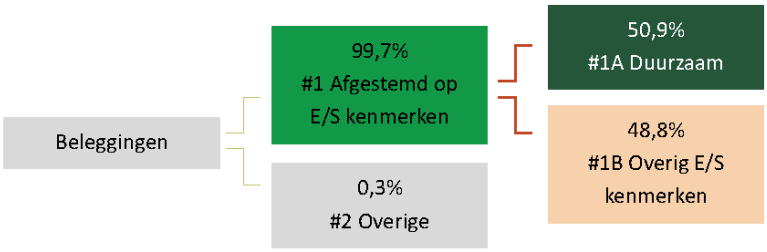
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

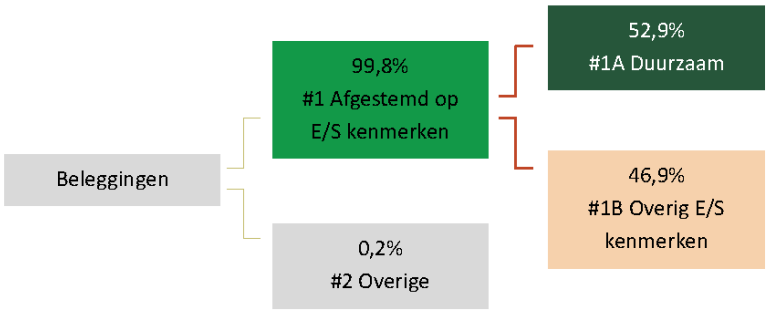
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

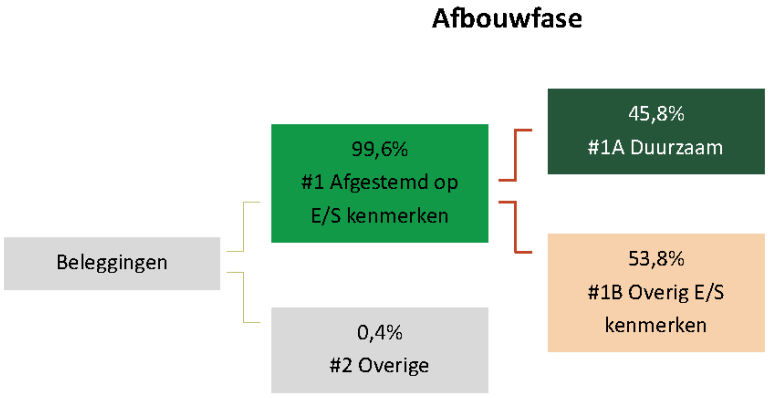
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	13,2%
Banks	12,4%
Software & Services	8,5%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,4%
Real Estate	7,5%
Technology Hardware & Equipment	4,4%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,1%
Retailing	3,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,3%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,2%
Insurance	3,0%
Health Care Equipment & Services	2,9%
Automobiles & Components	2,3%
Capital Goods 2: Building Products++	2,2%
Telecommunication Services	2,0%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,6%
Transportation & Logistics	1,4%
Commercial & Professional Services	1,4%
Metals & Mining	1,4%
Electric Utilities	1,2%
Multi-utilities	1,1%
Chemicals	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Supranationals	0,9%
Food & Staples Retailing	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Hotels & Travel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,7%
Software & Services	9,7%
Real Estate	8,3%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Media	4,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Automobiles & Components	2,6%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Telecommunication Services	2,2%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Transportation & Logistics	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,2%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	33,7%
Banks	13,3%
Software & Services	5,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,3%
Real Estate	5,3%
Supranationals	3,3%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	2,7%
Media	2,7%
Insurance	2,3%
Retailing	2,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,1%
Health Care Equipment & Services	2,0%
Automobiles & Components	1,7%
Telecommunication Services	1,5%
Capital Goods 2: Building Products++	1,5%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Diversified Financials	1,2%
Transportation & Logistics	1,0%
Commercial & Professional Services	1,0%
Electric Utilities	0,9%
Metals & Mining	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Chemicals	0,7%
Household & Personal Products	0,7%
Electric Distribution & Transmission	0,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Food & Staples Retailing	0,6%
Consumer Durables & Apparel	0,5%
Hotels & Travel	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Energy Equipment & Services	0,3%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Renewable Energy	0,0%
Airlines	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

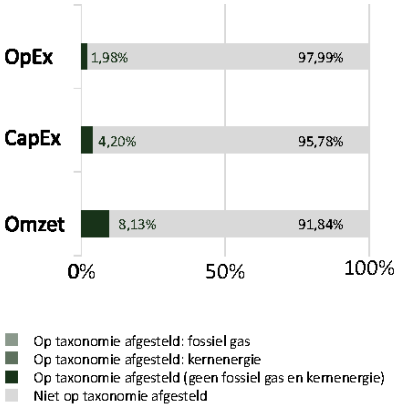
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

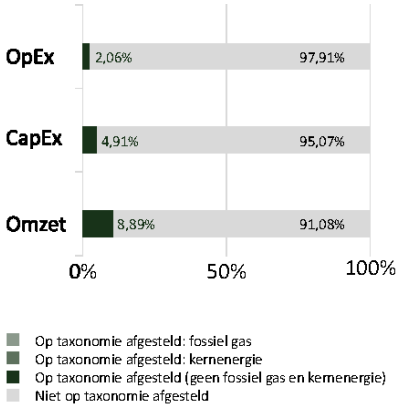
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

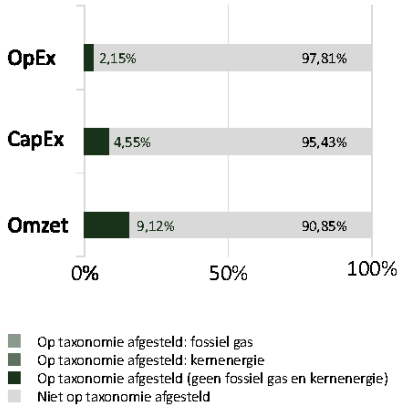


Dit diagram vertegenwoordigt 86% van de totale beleggingen.

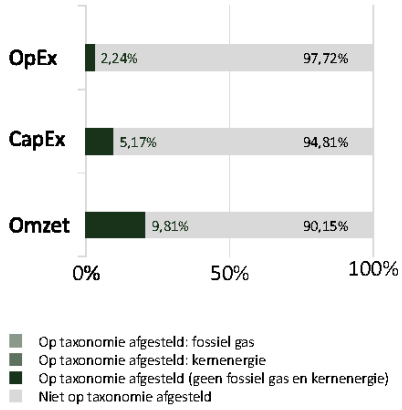
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



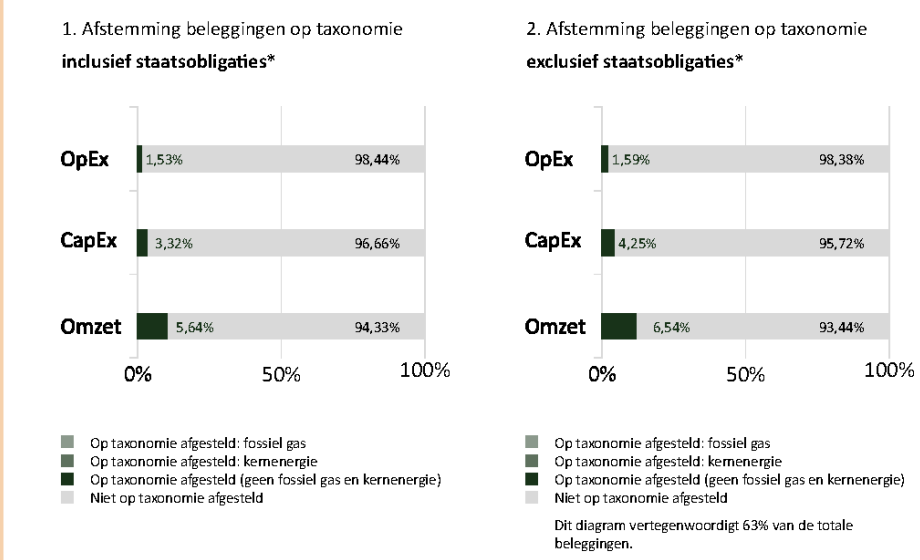
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,14%	9,12%	5,66%	7,07%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	5,49%	6,25%	3,58%	4,87%
- Deel 'eigen prestaties'	2,15%	2,35%	1,64%	1,93%
- Niet geclassificeerd	0,49%	0,52%	0,42%	0,23%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,20%	4,55%	3,31%	3,34%
- Deel transitie activiteiten	0,09%	0,09%	0,08%	0,11%
- Deel faciliterende activiteiten	1,30%	1,42%	0,99%	1,10%
- Deel 'eigen prestaties'	2,32%	2,51%	1,84%	1,93%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,44%	0,46%	0,39%	0,21%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	2,01%	2,19%	1,56%	1,41%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,27%	1,38%	0,99%	0,89%
- Deel 'eigen prestaties'	0,34%	0,36%	0,27%	0,33%
- Niet geclassificeerd	0,32%	0,35%	0,24%	0,14%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Defensief	18%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Defensief	24%	25%	22%	27%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1d. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Neutraal

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Neutraal

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

- ☐ **Ja**
- ☒ **Nee**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%

- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	621	635	576	516
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	195174	nb	nb	138912
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1003549	nb	nb	629497
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	31386	nb	nb	10582

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**47%**	**52%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**24%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	11%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	8%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	159829	nb	nb	116054
1.2 scope 2 BKG-emissies	35352	nb	nb	22854
1.3 scope 3 BKG-emissies	1003512	nb	nb	629497
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	195174	nb	nb	138912
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	1198722	nb	nb	768409
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	37	35	44	43
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	240	209	236
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	83	58	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	621	635	576	516
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,84%	4,11%	2,90%	3,83%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,88%	0,92%	0,71%	0,76%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,29%	55,93%	48,68%	57,55%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	16,80%	18,15%	12,21%	17,53%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,90%	2,04%	1,41%	3,08%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,34%	0,00%	5,90%	1,43%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	51,61%	50,58%	55,13%	54,22%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,49%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,29%	35,23%	35,60%	34,94%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,13%	0,15%	0,09%	0,13%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	40	37	51	53
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	8	32	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,62%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,89%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,37%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,12%
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,84%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,35%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,00%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,91%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,84%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,76%
13	French Republic	Sovereigns	FR	0,69%
14	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,68%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,58%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,94%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,15%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,57%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,31%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,46%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,58%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,57%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,41%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	8,11%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,04%
4	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
5	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,53%
6	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,31%
7	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,02%
8	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,70%
9	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,65%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,48%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,17%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,94%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,70%
14	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,70%
15	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,63%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

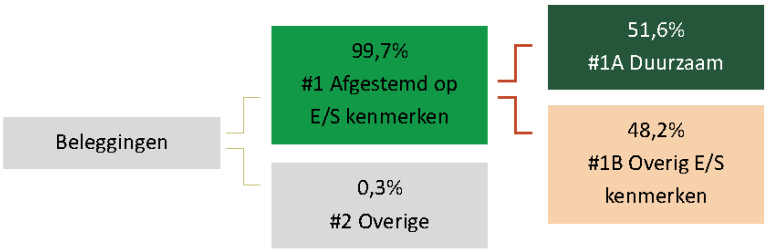
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

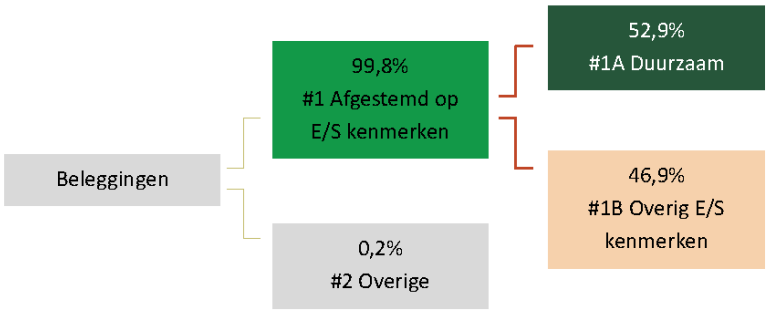
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

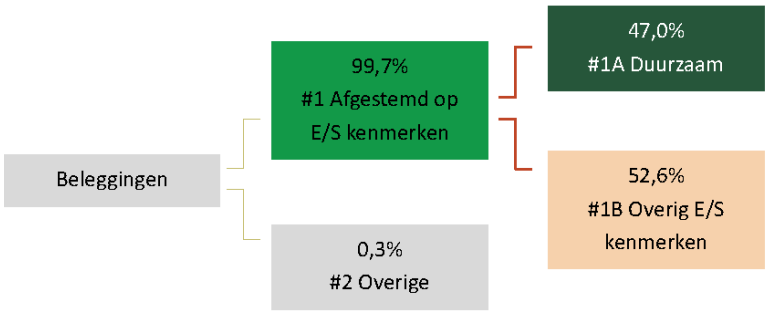
Hele lifecycle



Opbouwfase



Afbouwfase



#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,2%
Sovereigns	10,5%
Software & Services	8,9%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,9%
Real Estate	7,7%
Technology Hardware & Equipment	4,6%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,3%
Retailing	3,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,5%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,3%
Insurance	3,1%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Automobiles & Components	2,4%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Telecommunication Services	2,1%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Transportation & Logistics	1,5%
Metals & Mining	1,5%
Commercial & Professional Services	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,1%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Hotels & Travel	0,8%
Consumer Durables & Apparel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Supranationals	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,7%
Software & Services	9,7%
Real Estate	8,3%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Media	4,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Automobiles & Components	2,6%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Telecommunication Services	2,2%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Transportation & Logistics	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,2%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,7%
Banks	12,7%
Software & Services	6,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,2%
Real Estate	5,6%
Technology Hardware & Equipment	3,2%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	3,1%
Retailing	2,6%
Insurance	2,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,5%
Supranationals	2,4%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Automobiles & Components	1,9%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,4%
Diversified Financials	1,3%
Transportation & Logistics	1,2%
Commercial & Professional Services	1,1%
Metals & Mining	1,0%
Electric Utilities	1,0%
Multi-utilities	0,9%
Chemicals	0,8%
Household & Personal Products	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Hotels & Travel	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

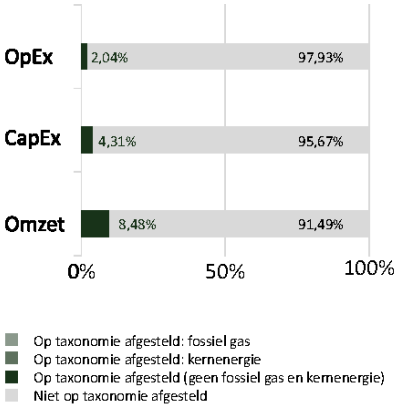
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

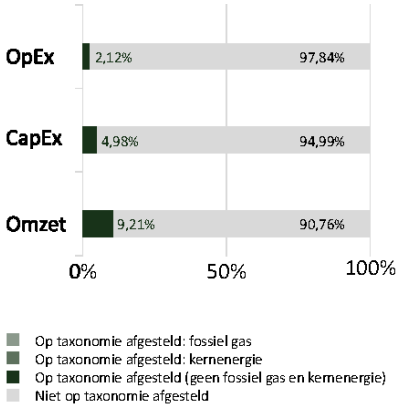
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

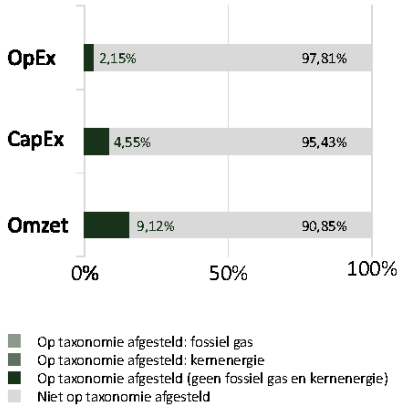


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

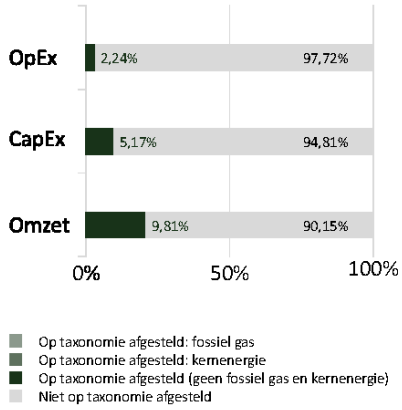
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



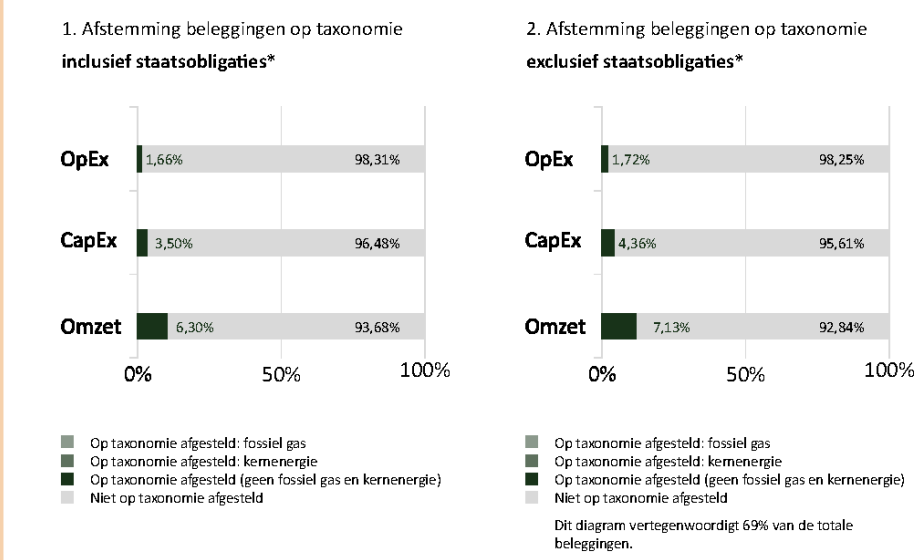
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,49%	9,12%	6,31%	7,39%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	5,77%	6,25%	4,15%	5,12%
- Deel 'eigen prestaties'	2,20%	2,35%	1,71%	1,99%
- Niet geclassificeerd	0,50%	0,52%	0,44%	0,24%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,31%	4,55%	3,49%	3,44%
- Deel transitie activiteiten	0,09%	0,09%	0,08%	0,11%
- Deel faciliterende activiteiten	1,34%	1,42%	1,08%	1,13%
- Deel 'eigen prestaties'	2,38%	2,51%	1,91%	1,99%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,44%	0,46%	0,40%	0,21%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	2,07%	2,19%	1,68%	1,44%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,31%	1,38%	1,07%	0,91%
- Deel 'eigen prestaties'	0,35%	0,36%	0,29%	0,34%
- Niet geclassificeerd	0,33%	0,35%	0,25%	0,15%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Neutraal	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Neutraal	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1e. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Ambitieus

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Ambitieus

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nee**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%

- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	618	629	569	523
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	5817	nb	nb	5936
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	29909	nb	nb	26899
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	935	nb	nb	452

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**47%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	4763	nb	nb	4959
1.2 scope 2 BKG-emissies	1054	nb	nb	977
1.3 scope 3 BKG-emissies	29908	nb	nb	26899
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	5817	nb	nb	5936
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	35726	nb	nb	32835
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	37	35	46	43
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	239	208	236
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	78	82	58	70
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	618	629	569	523
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,82%	4,06%	2,78%	3,76%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,81%	0,85%	0,62%	0,68%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,56%	55,83%	49,11%	57,98%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,35%	18,52%	12,28%	17,85%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	3	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	1	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,92%	2,04%	1,38%	3,15%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,12%	0,00%	5,94%	1,29%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,28%	51,34%	56,34%	55,03%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,15%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,99%	34,96%	35,18%	34,66%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,14%	0,15%	0,10%	0,14%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	40	36	55	53
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	13	8	33	12
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,89%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,10%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,54%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,27%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,65%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,54%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,44%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,07%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,97%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,90%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,82%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,73%
14	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,62%
15	French Republic	Sovereigns	FR	0,57%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,17%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,33%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,72%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,44%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,55%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,15%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,04%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,97%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,88%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,78%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,66%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,61%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,56%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,52%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,40%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	8,16%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,03%
4	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,66%
5	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,25%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,12%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%
8	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,74%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,72%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,55%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,19%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,99%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,73%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,67%
15	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,65%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

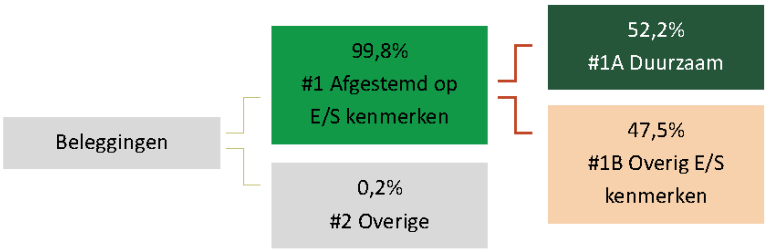
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

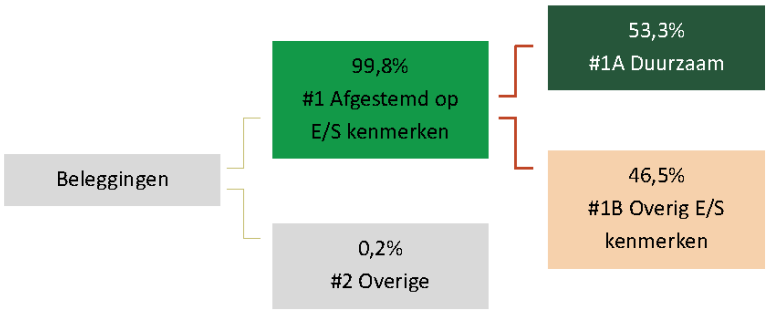
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

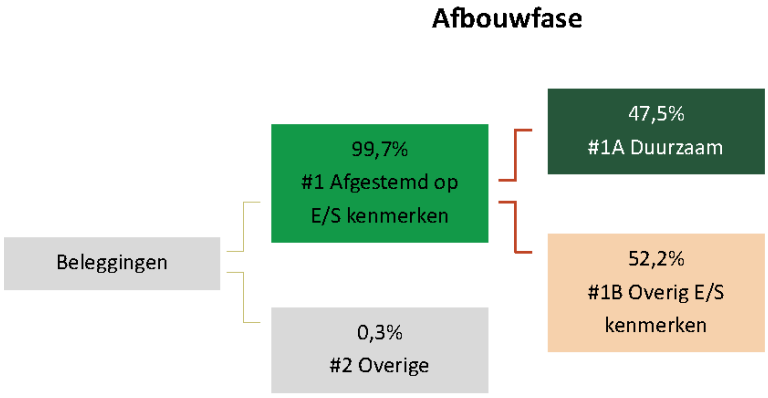
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,2%
Sovereigns	9,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,5%
Software & Services	9,5%
Real Estate	7,7%
Technology Hardware & Equipment	5,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,5%
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,5%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,1%
Capital Goods 2: Building Products++	2,4%
Automobiles & Components	2,3%
Telecommunication Services	1,9%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Diversified Financials	1,7%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Consumer Durables & Apparel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Supranationals	0,4%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,2%
Software & Services	10,1%
Real Estate	8,1%
Technology Hardware & Equipment	5,3%
Sovereigns	5,0%
Media	4,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,0%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,7%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,4%
Telecommunication Services	2,0%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,5%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,1%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	29,1%
Banks	11,6%
Software & Services	6,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,5%
Real Estate	6,2%
Technology Hardware & Equipment	3,4%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	3,2%
Retailing	2,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,6%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,4%
Insurance	2,4%
Supranationals	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,2%
Automobiles & Components	1,7%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,5%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Diversified Financials	1,3%
Commercial & Professional Services	1,1%
Metals & Mining	1,1%
Transportation & Logistics	1,1%
Electric Utilities	0,9%
Chemicals	0,8%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Hotels & Travel	0,6%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,3%
Construction Materials	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Renewable Energy	0,0%
Airlines	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

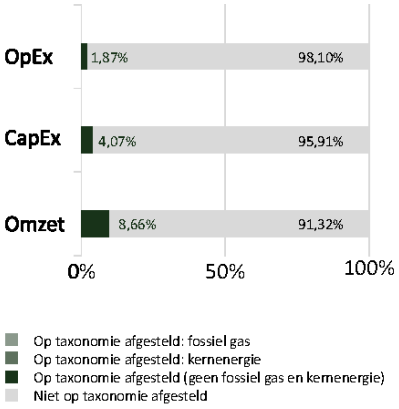
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

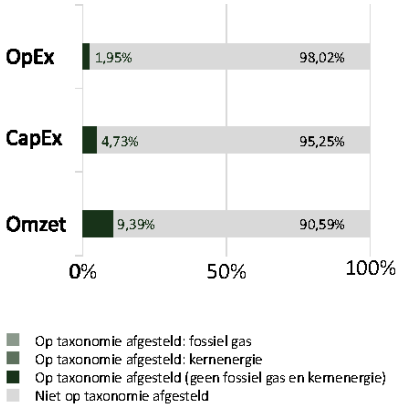
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

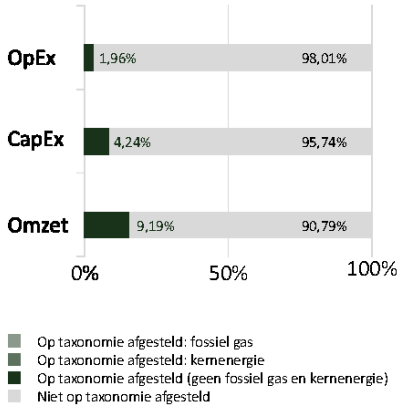


Dit diagram vertegenwoordigt 90% van de totale beleggingen.

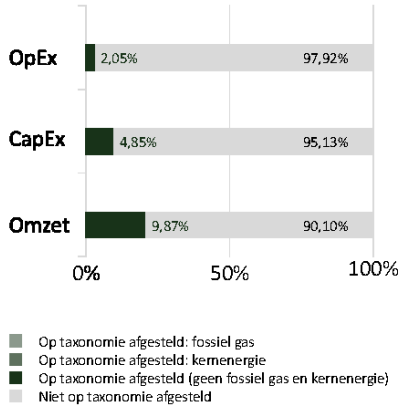
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



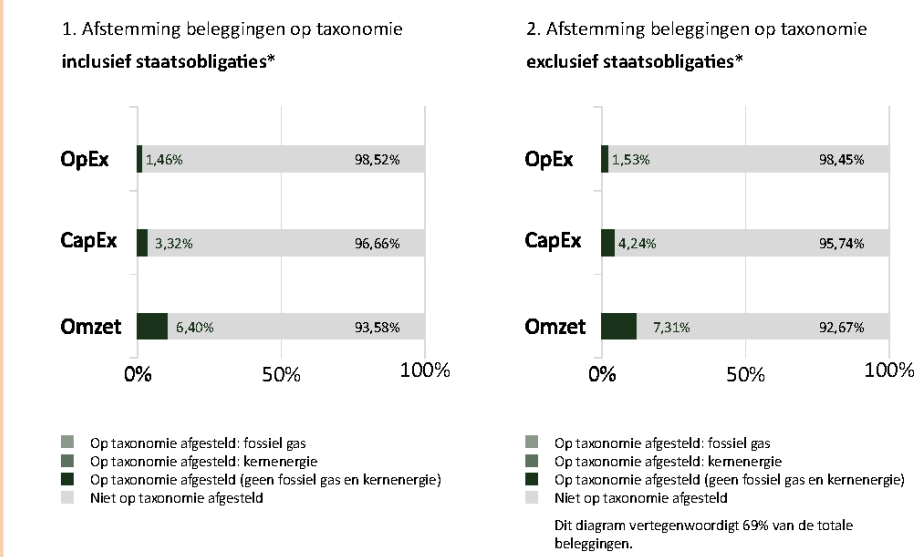
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,67%	9,19%	6,41%	7,59%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%
- Deel faciliterende activiteiten	6,02%	6,44%	4,21%	5,36%
- Deel 'eigen prestaties'	2,15%	2,24%	1,77%	1,99%
- Niet geclassificeerd	0,49%	0,50%	0,42%	0,20%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,07%	4,25%	3,31%	3,25%
- Deel transitie activiteiten	0,06%	0,06%	0,06%	0,09%
- Deel faciliterende activiteiten	1,25%	1,31%	0,96%	1,04%
- Deel 'eigen prestaties'	2,27%	2,36%	1,90%	1,94%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,42%	0,43%	0,38%	0,18%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,91%	2,00%	1,49%	1,27%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%
- Deel faciliterende activiteiten	1,19%	1,25%	0,93%	0,80%
- Deel 'eigen prestaties'	0,30%	0,32%	0,25%	0,31%
- Niet geclassificeerd	0,32%	0,34%	0,24%	0,12%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Ambitieus	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Ambitieus	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1f. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Offensief

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met ProfielBeleggen Offensief

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 53%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	616	625	564	530
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	4188	nb	nb	3881
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	21535	nb	nb	17589
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	4	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	7	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	674	nb	nb	296

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**53%**	**54%**	**48%**	**54%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**28%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	10%	10%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	3430	nb	nb	3243
1.2 scope 2 BKG-emissies	759	nb	nb	639
1.3 scope 3 BKG-emissies	21535	nb	nb	17589
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	4188	nb	nb	3881
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	25724	nb	nb	21471
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	37	35	46	42
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	234	239	208	235
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	78	82	58	71
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	616	625	564	530
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,83%	4,02%	2,73%	3,73%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,76%	0,79%	0,56%	0,63%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,77%	55,74%	49,32%	58,37%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,87%	18,82%	12,54%	18,20%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	3	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	1	0	1
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,94%	2,04%	1,38%	3,23%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,89%	0,00%	5,93%	1,13%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,68%	51,90%	57,06%	55,63%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	18,87%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,77%	34,76%	34,88%	34,47%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,15%	0,16%	0,10%	0,14%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	39	36	56	52
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	12	8	32	11
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,11%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,28%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,69%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,41%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,30%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,23%
8	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,14%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,03%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,95%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,87%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,77%
14	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,65%
15	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,60%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,34%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,47%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,84%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,54%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,61%
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,20%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,09%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	1,01%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,91%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,81%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,69%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,63%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,55%
15	Baker Hughes, A Ge Company	Energy Equipment & Services	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,34%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	8,17%
3	French Republic	Sovereigns	FR	3,01%
4	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,82%
5	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,25%
6	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,16%
7	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,84%
8	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,70%
9	Alphabet Inc.	Media	US	1,65%
10	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,18%
11	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,05%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,78%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,71%
15	Visa Inc.	Software & Services	US	0,65%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

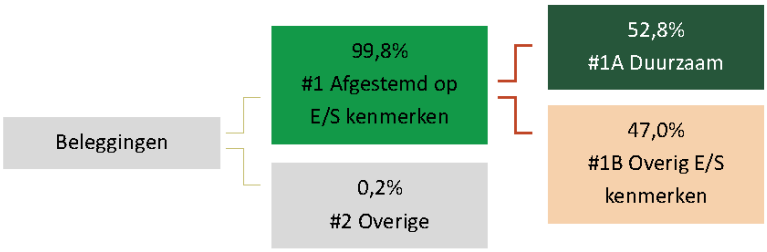
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

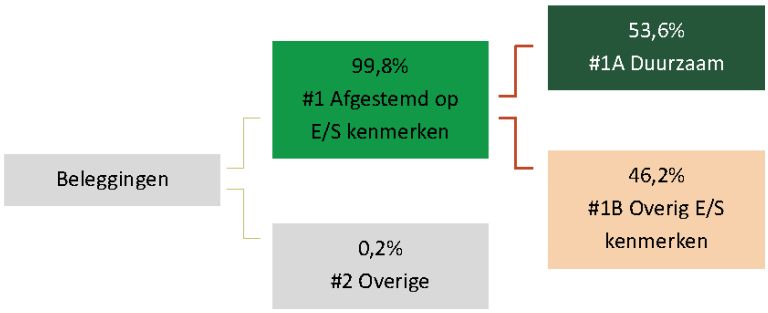
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

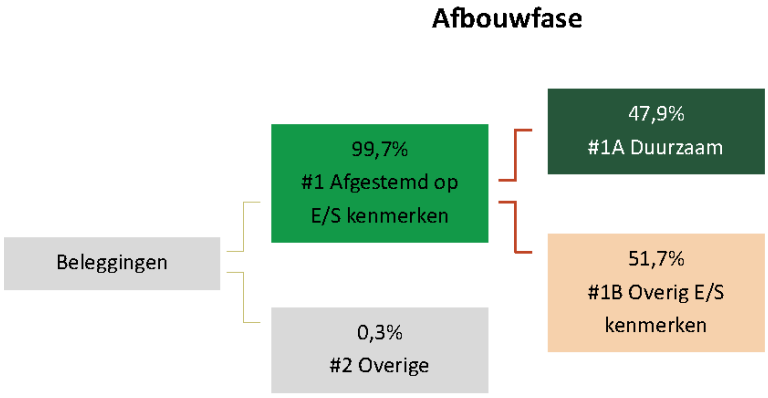
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	10,5%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,0%
Software & Services	9,9%
Sovereigns	8,5%
Real Estate	7,7%
Technology Hardware & Equipment	5,2%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,7%
Retailing	4,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,0%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,2%
Insurance	3,1%
Capital Goods 2: Building Products++	2,4%
Automobiles & Components	2,2%
Telecommunication Services	1,8%
Diversified Financials	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Supranationals	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,6%
Software & Services	10,5%
Banks	10,4%
Real Estate	8,0%
Technology Hardware & Equipment	5,5%
Media	4,9%
Sovereigns	4,9%
Retailing	4,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,2%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,8%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Capital Goods 2: Building Products++	2,6%
Automobiles & Components	2,4%
Telecommunication Services	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,3%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,9%
Banks	10,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,9%
Software & Services	6,9%
Real Estate	6,3%
Technology Hardware & Equipment	3,6%
Media	3,3%
Retailing	2,9%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,7%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,5%
Insurance	2,4%
Supranationals	2,3%
Health Care Equipment & Services	2,2%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Automobiles & Components	1,7%
Telecommunication Services	1,4%
Diversified Financials	1,3%
Food Beverage & Tobacco	1,2%
Metals & Mining	1,1%
Commercial & Professional Services	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Transportation & Logistics	1,0%
Electric Utilities	0,9%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,7%
Household & Personal Products	0,7%
Hotels & Travel	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Renewable Energy	0,0%
Airlines	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

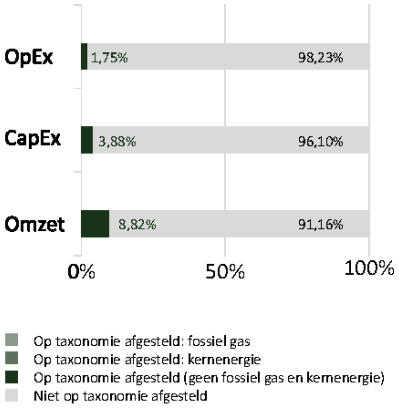
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

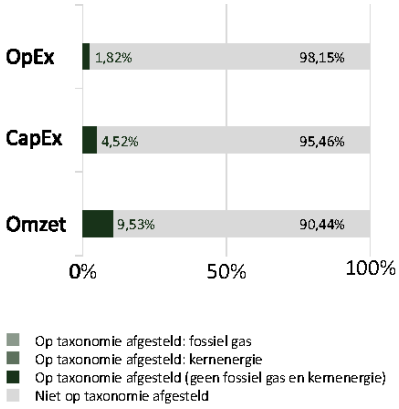
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

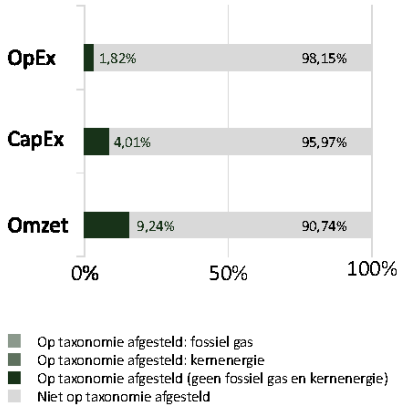


Dit diagram vertegenwoordigt 91% van de totale beleggingen.

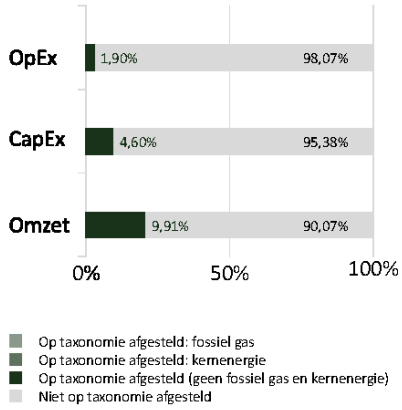
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



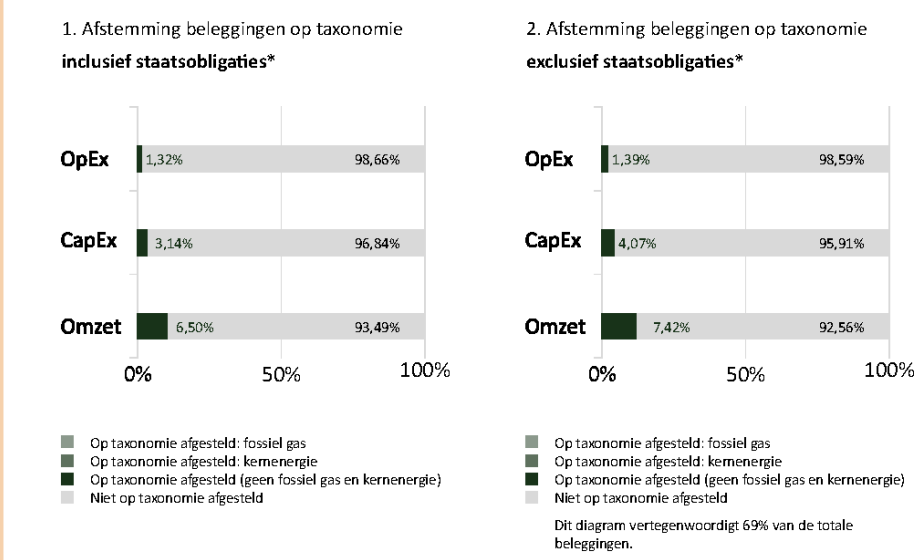
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,83%	9,24%	6,51%	7,76%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
- Deel faciliterende activiteiten	6,26%	6,60%	4,35%	5,59%
- Deel 'eigen prestaties'	2,09%	2,15%	1,75%	1,98%
- Niet geclassificeerd	0,48%	0,49%	0,40%	0,17%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	3,88%	4,02%	3,14%	3,10%
- Deel transitie activiteiten	0,04%	0,04%	0,04%	0,07%
- Deel faciliterende activiteiten	1,18%	1,23%	0,88%	0,98%
- Deel 'eigen prestaties'	2,18%	2,24%	1,83%	1,89%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,41%	0,42%	0,36%	0,16%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,79%	1,86%	1,35%	1,14%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%
- Deel faciliterende activiteiten	1,11%	1,16%	0,84%	0,72%
- Deel 'eigen prestaties'	0,27%	0,28%	0,22%	0,29%
- Niet geclassificeerd	0,32%	0,33%	0,24%	0,10%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Offensief	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle Offensief	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1g. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 1

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 1

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%

- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	621	635	573	516
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	20839	nb	nb	27089
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	105176	nb	nb	116031
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	3279	nb	nb	2002

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**48%**	**52%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	11%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	8%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	17105	nb	nb	22792
1.2 scope 2 BKG-emissies	3743	nb	nb	4294
1.3 scope 3 BKG-emissies	105172	nb	nb	116030
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	20839	nb	nb	27089
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	126015	nb	nb	143120
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	37	35	44	43
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	240	207	236
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	83	58	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	621	635	573	516
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,84%	4,11%	2,90%	3,83%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,88%	0,92%	0,71%	0,76%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,32%	55,93%	48,83%	57,55%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	16,80%	18,15%	12,21%	17,53%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,90%	2,04%	1,41%	3,08%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	4	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,37%	0,00%	6,06%	1,43%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	51,70%	50,58%	55,53%	54,22%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,49%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,29%	35,23%	35,60%	34,94%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,13%	0,15%	0,09%	0,13%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	40	37	51	53
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	13	8	31	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	1	1	1	1
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,62%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,89%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,37%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,12%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	2,03%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,83%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,35%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,00%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,91%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,84%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,76%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,68%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,66%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,58%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,94%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,15%
3	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
4	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,57%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,31%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,46%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,58%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,57%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,53%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,55%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	8,10%
3	French Republic	Sovereigns	FR	2,91%
4	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,82%
5	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,53%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,02%
7	Republic of Austria	Sovereigns	AT	1,98%
8	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,80%
9	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,65%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,48%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,28%
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,94%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,70%
14	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,70%
15	European Union	Sovereigns	EU	0,64%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

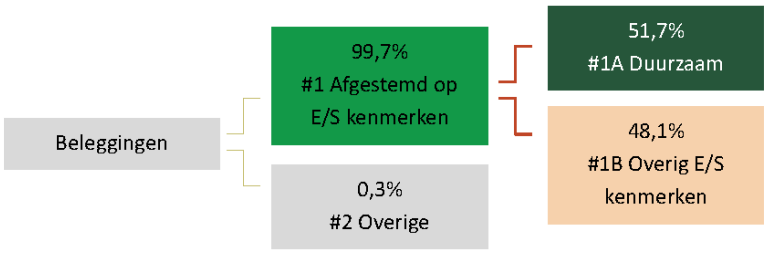
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

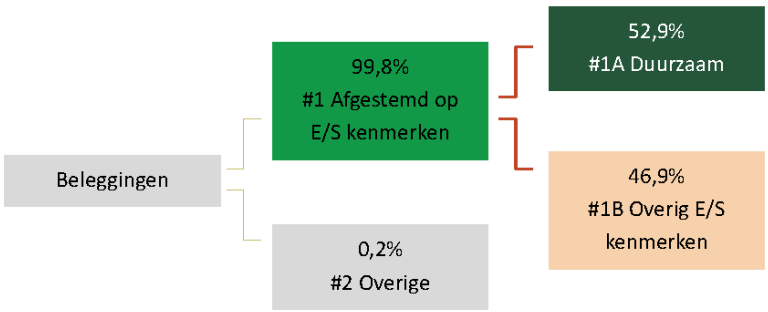
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

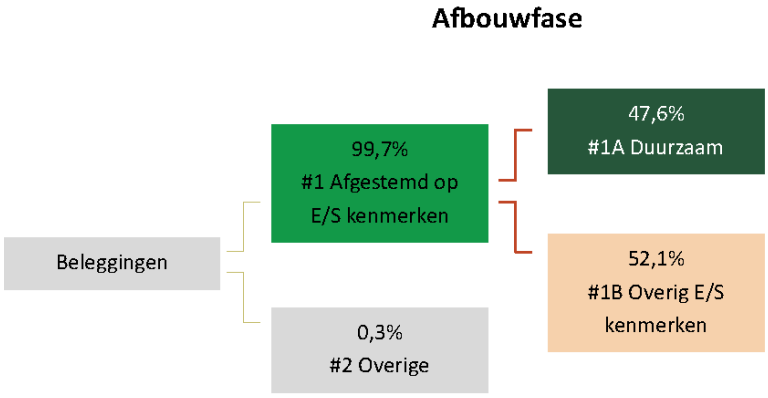
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,2%
Sovereigns	10,4%
Software & Services	8,9%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,9%
Real Estate	7,7%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	4,6%
Media	4,3%
Retailing	3,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,5%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,3%
Insurance	3,1%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Automobiles & Components	2,4%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Telecommunication Services	2,1%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Transportation & Logistics	1,5%
Metals & Mining	1,5%
Commercial & Professional Services	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,1%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Hotels & Travel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Supranationals	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	12,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,7%
Software & Services	9,7%
Real Estate	8,3%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,7%
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Automobiles & Components	2,6%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Telecommunication Services	2,2%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Transportation & Logistics	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,2%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,4%
Banks	12,9%
Software & Services	6,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,2%
Real Estate	5,6%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	3,2%
Media	3,1%
Retailing	2,6%
Insurance	2,5%
Supranationals	2,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,5%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Automobiles & Components	1,9%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,4%
Diversified Financials	1,3%
Transportation & Logistics	1,2%
Commercial & Professional Services	1,1%
Metals & Mining	1,0%
Electric Utilities	1,0%
Multi-utilities	0,9%
Chemicals	0,8%
Household & Personal Products	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Hotels & Travel	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

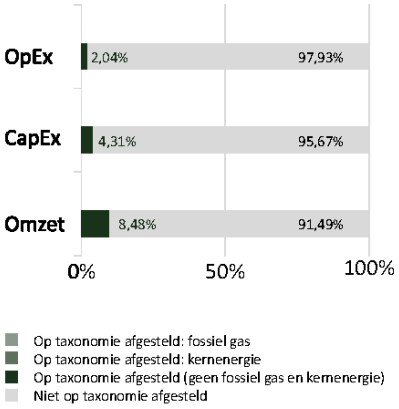
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

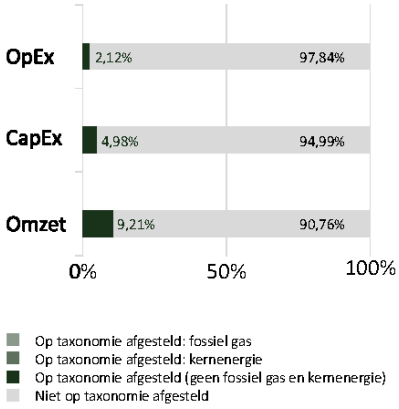
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

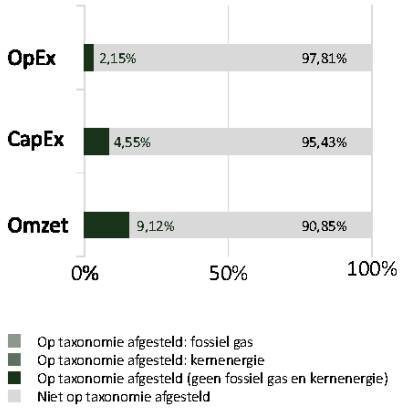


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

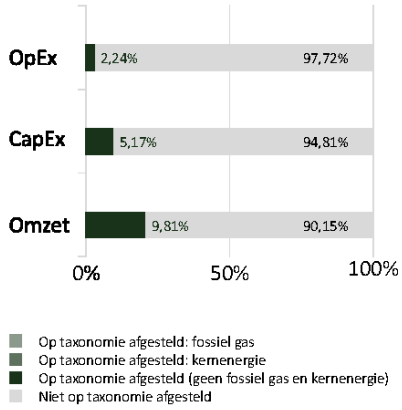
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



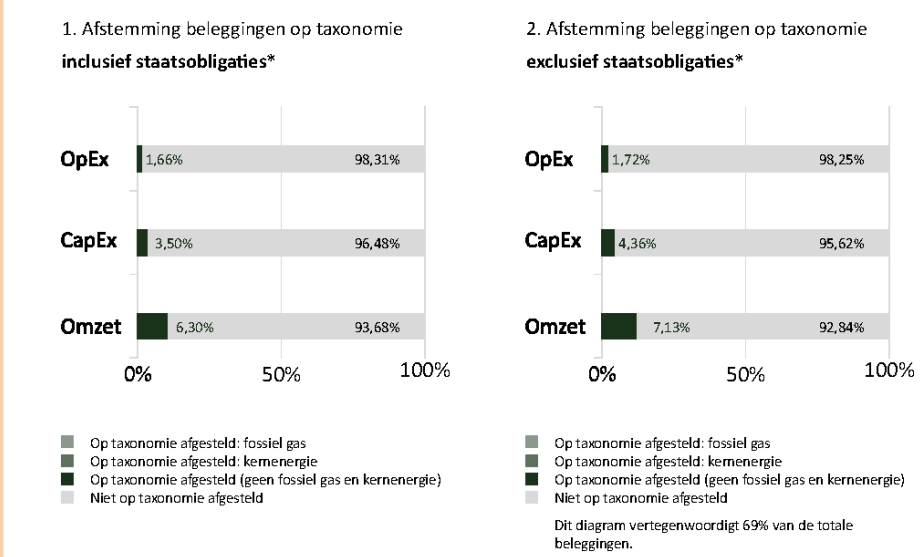
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,49%	9,12%	6,31%	7,39%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	5,77%	6,25%	4,15%	5,12%
- Deel 'eigen prestaties'	2,20%	2,35%	1,72%	1,99%
- Niet geclassificeerd	0,50%	0,52%	0,44%	0,24%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,31%	4,55%	3,49%	3,44%
- Deel transitie activiteiten	0,09%	0,09%	0,08%	0,11%
- Deel faciliterende activiteiten	1,34%	1,42%	1,08%	1,13%
- Deel 'eigen prestaties'	2,38%	2,51%	1,91%	1,99%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,44%	0,46%	0,40%	0,21%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	2,07%	2,19%	1,68%	1,44%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,31%	1,38%	1,07%	0,91%
- Deel 'eigen prestaties'	0,35%	0,36%	0,29%	0,34%
- Niet geclassificeerd	0,33%	0,35%	0,26%	0,15%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 1	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 1	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1h. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 2

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 2

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	619	632	574	517
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	4873	nb	nb	6334
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	24593	nb	nb	27131
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	3	3	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	767	nb	nb	468

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**48%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	4000	nb	nb	5329
1.2 scope 2 BKG-emissies	875	nb	nb	1004
1.3 scope 3 BKG-emissies	24592	nb	nb	27131
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	4873	nb	nb	6334
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	29466	nb	nb	33466
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	38	36	38	43
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	240	233	236
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	83	77	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	619	632	619	517
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,80%	4,07%	3,80%	3,77%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,84%	0,88%	0,84%	0,72%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,40%	55,98%	54,40%	57,67%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	16,96%	18,26%	16,96%	17,57%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	2	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	3	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1	1	1	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,90%	2,04%	1,90%	3,10%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	6	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,31%	0,00%	1,31%	1,43%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,08%	51,04%	52,08%	54,62%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,35%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,14%	35,09%	35,14%	34,8%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,14%	0,15%	0,14%	0,13%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	41	37	41	54
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	8	14	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,72%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,97%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,43%
4	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,35%
5	Alphabet Inc.	Media	US	2,18%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,93%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,78%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,38%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,03%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,93%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,86%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,78%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,70%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,66%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,59%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,04%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,22%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,63%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,36%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,35%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,50%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,11%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,01%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,94%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,85%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,75%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,64%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,59%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,58%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,54%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,21%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	7,87%
3	French Republic	Sovereigns	FR	2,90%
4	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,66%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	2,35%
6	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,13%
7	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,12%
8	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,73%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,69%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,55%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,18%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	0,99%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,73%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,67%
15	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,66%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

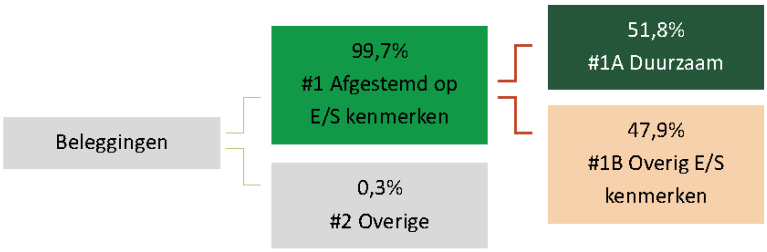
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

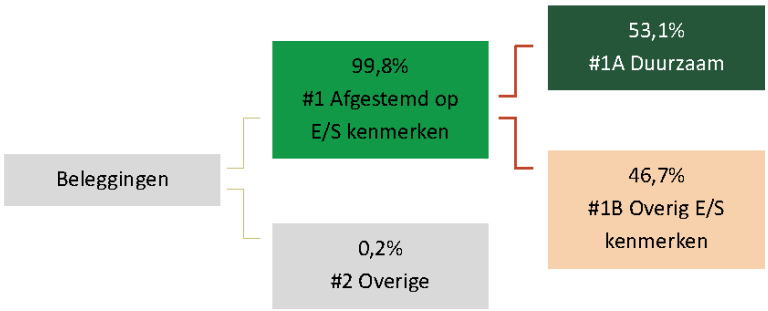
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

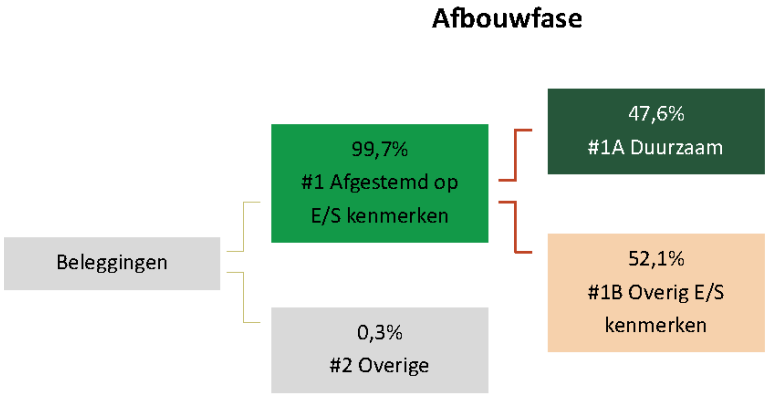
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,7%
Sovereigns	10,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,1%
Software & Services	9,1%
Real Estate	7,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	4,7%
Media	4,4%
Retailing	3,8%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,6%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,1%
Automobiles & Components	2,3%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Telecommunication Services	2,0%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Metals & Mining	1,5%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,1%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Supranationals	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,9%
Software & Services	9,9%
Real Estate	8,4%
Sovereigns	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,7%
Retailing	4,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,9%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,7%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,3%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,5%
Telecommunication Services	2,1%
Food Beverage & Tobacco	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,5%
Electric Utilities	1,4%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,1%
Food & Staples Retailing	1,0%
Hotels & Travel	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,8%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,4%
Gas Utilities	0,3%
Restaurants	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,0%
Banks	12,3%
Software & Services	6,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,5%
Real Estate	5,8%
Technology Hardware & Equipment	3,4%
Media	3,2%
Retailing	2,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,6%
Insurance	2,5%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,5%
Supranationals	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Automobiles & Components	1,8%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,6%
Food Beverage & Tobacco	1,4%
Diversified Financials	1,3%
Transportation & Logistics	1,1%
Commercial & Professional Services	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Metals & Mining	1,1%
Electric Utilities	1,0%
Multi-utilities	0,9%
Chemicals	0,8%
Household & Personal Products	0,8%
Food & Staples Retailing	0,7%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,7%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Hotels & Travel	0,6%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

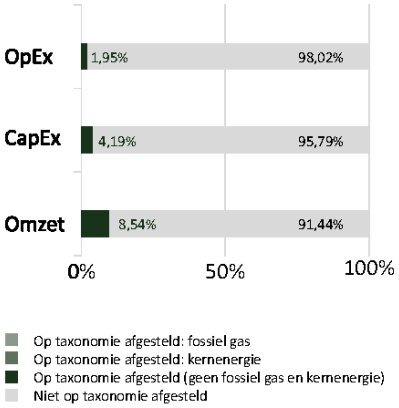
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

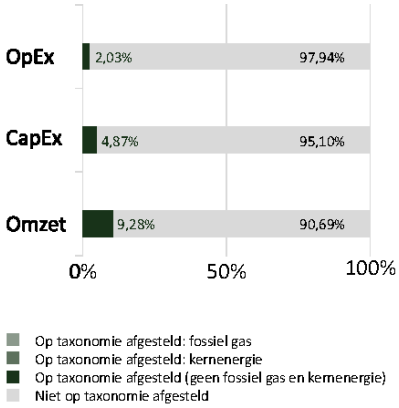
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

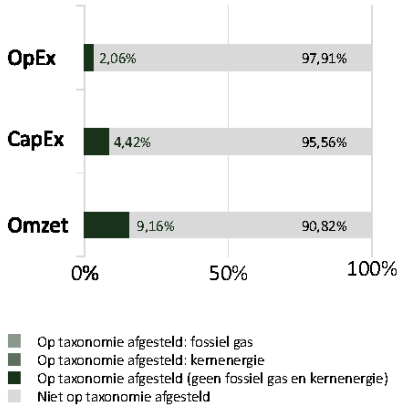


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

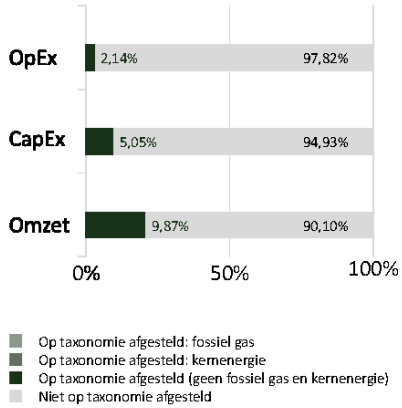
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



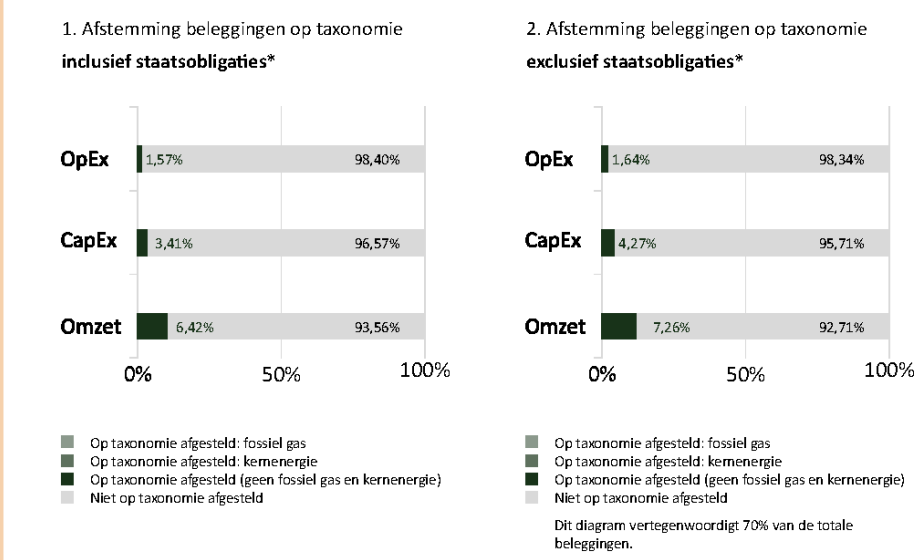
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,54%	9,16%	6,43%	7,46%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%
- Deel faciliterende activiteiten	5,85%	6,32%	4,27%	5,20%
- Deel 'eigen prestaties'	2,19%	2,33%	1,72%	2,01%
- Niet geclassificeerd	0,49%	0,51%	0,43%	0,22%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,19%	4,42%	3,40%	3,35%
- Deel transitie activiteiten	0,07%	0,08%	0,07%	0,10%
- Deel faciliterende activiteiten	1,29%	1,36%	1,03%	1,08%
- Deel 'eigen prestaties'	2,33%	2,46%	1,89%	1,98%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Niet geclassificeerd	0,43%	0,44%	0,39%	0,20%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,98%	2,09%	1,60%	1,35%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
- Deel faciliterende activiteiten	1,25%	1,31%	1,01%	0,85%
- Deel 'eigen prestaties'	0,32%	0,34%	0,27%	0,33%
- Niet geclassificeerd	0,32%	0,35%	0,25%	0,13%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 2	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 2	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1i. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 3

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 3

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	616	629	572	516
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	4538	nb	nb	5900
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	22906	nb	nb	25269
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	714	nb	nb	436

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**48%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	9%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	3725	nb	nb	4964
1.2 scope 2 BKG-emissies	815	nb	nb	935
1.3 scope 3 BKG-emissies	22905	nb	nb	25269
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	4538	nb	nb	5900
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	27444	nb	nb	31169
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	38	38	38	43

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	233	233	235
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	77	77	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	616	616	616	516
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,76%	3,76%	3,76%	3,71%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,80%	0,80%	0,80%	0,68%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,46%	54,46%	54,46%	57,74%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,06%	17,06%	17,06%	17,56%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	2	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	2	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	0	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,89%	1,89%	1,89%	3,10%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	6	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,30%	1,30%	1,30%	1,44%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,53%	52,53%	52,53%	54,98%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,22%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,99%	34,99%	34,99%	34,65%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	42	42	42	56
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	14	14	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,81%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,04%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,49%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,23%
5	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,90%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,78%
8	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,42%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,05%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,95%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,88%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,80%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,71%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,66%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,61%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,12%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,29%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,69%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,41%
5	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%
6	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,53%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,14%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,03%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,96%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,87%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,77%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,66%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,60%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,59%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,55%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	8,14%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	7,85%
3	French Republic	Sovereigns	FR	2,92%
4	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,75%
5	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,21%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,19%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,88%
8	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,79%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,67%
10	Alphabet Inc.	Media	US	1,61%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,16%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,02%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,76%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,69%
15	La Banque Toronto-dominion	Banks	CA	0,64%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

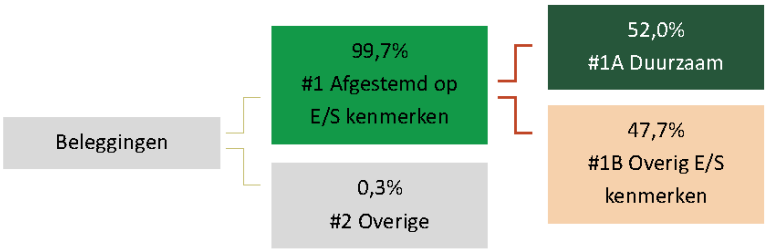
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

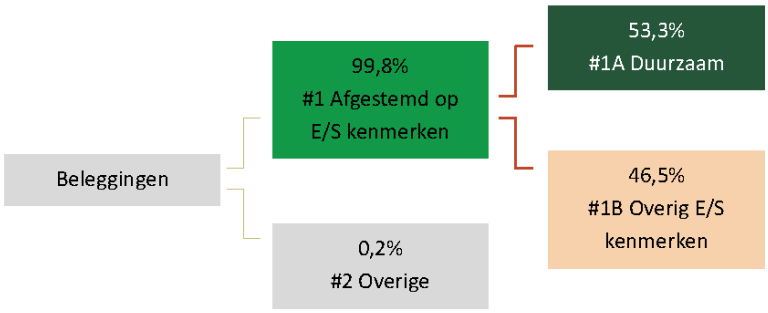
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

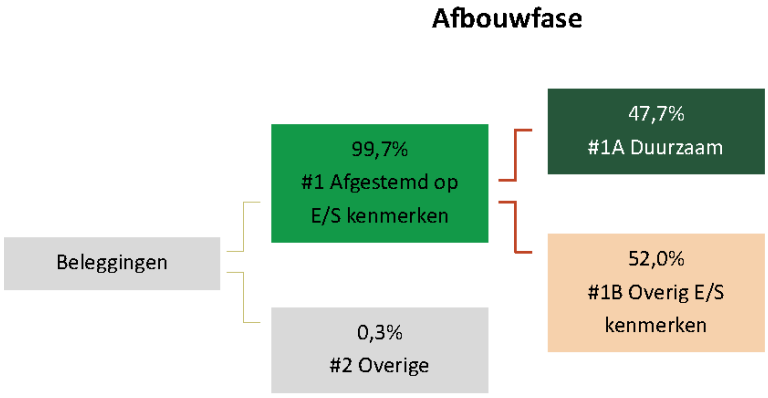
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,2%
Sovereigns	10,5%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,3%
Software & Services	9,3%
Real Estate	7,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	4,9%
Media	4,4%
Retailing	3,9%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,7%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,1%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Automobiles & Components	2,3%
Telecommunication Services	1,9%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Diversified Financials	1,7%
Metals & Mining	1,5%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Food & Staples Retailing	0,9%
Hotels & Travel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Supranationals	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	11,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,1%
Software & Services	10,0%
Real Estate	8,5%
Sovereigns	5,3%
Technology Hardware & Equipment	5,3%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,8%
Retailing	4,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,0%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,7%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,4%
Telecommunication Services	2,0%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Diversified Financials	1,8%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,5%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,7%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,3%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	28,1%
Banks	11,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,7%
Software & Services	6,7%
Real Estate	5,8%
Technology Hardware & Equipment	3,5%
Media	3,3%
Retailing	2,8%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,7%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,5%
Insurance	2,5%
Supranationals	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Automobiles & Components	1,8%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Telecommunication Services	1,5%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Diversified Financials	1,3%
Metals & Mining	1,1%
Commercial & Professional Services	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Transportation & Logistics	1,1%
Electric Utilities	1,0%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Hotels & Travel	0,6%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Restaurants	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

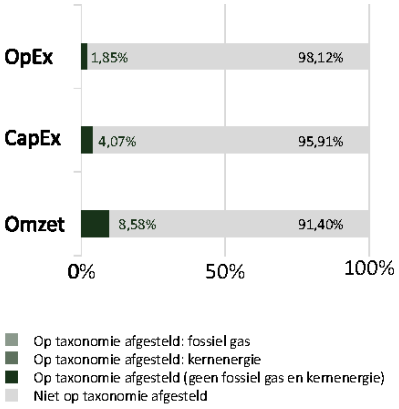
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

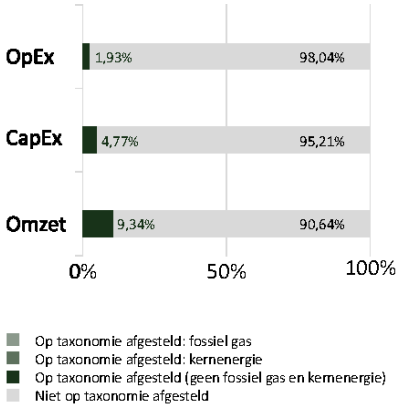
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

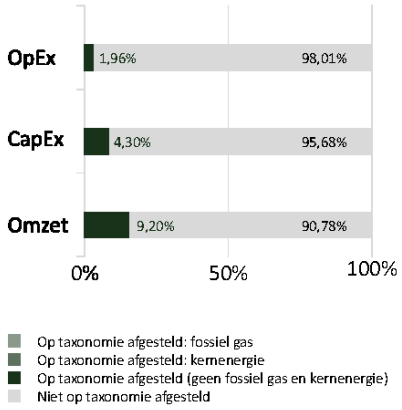


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

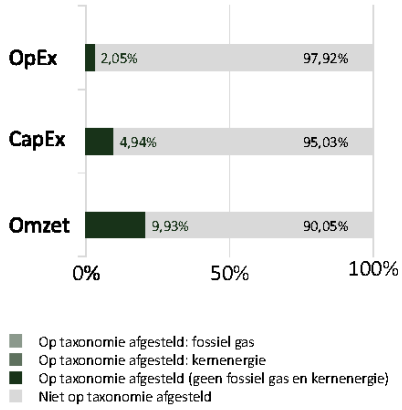
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



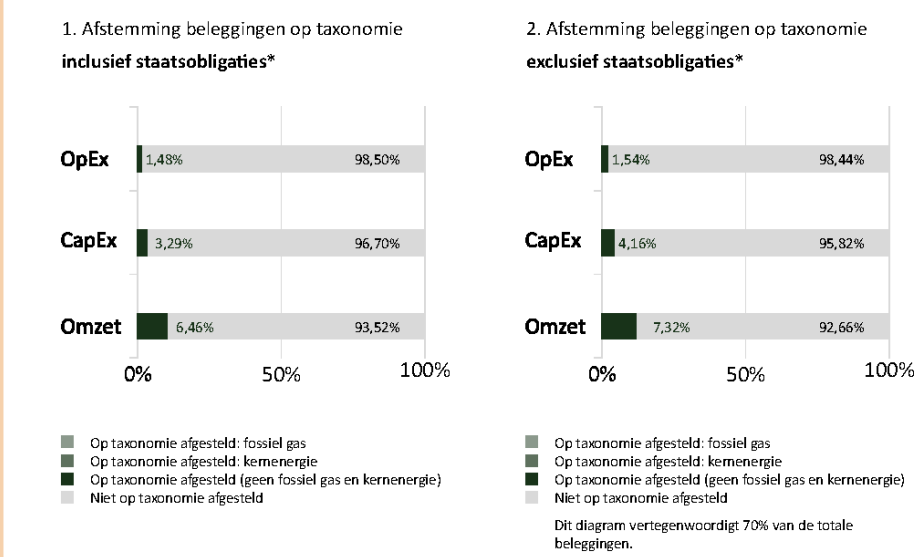
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,59%	9,21%	6,47%	7,52%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%
- Deel faciliterende activiteiten	5,92%	6,38%	4,34%	5,27%
- Deel 'eigen prestaties'	2,18%	2,32%	1,70%	2,02%
- Niet geclassificeerd	0,48%	0,50%	0,42%	0,20%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	4,07%	4,31%	3,28%	3,27%
- Deel transitie activiteiten	0,06%	0,06%	0,06%	0,09%
- Deel faciliterende activiteiten	1,23%	1,31%	0,98%	1,03%
- Deel 'eigen prestaties'	2,29%	2,43%	1,84%	1,97%
- Niet geclassificeerd	0,42%	0,43%	0,38%	0,18%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,89%	2,00%	1,50%	1,26%
- Deel transitie activiteiten	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Deel faciliterende activiteiten	1,18%	1,25%	0,95%	0,79%
- Deel 'eigen prestaties'	0,30%	0,32%	0,25%	0,31%
- Niet geclassificeerd	0,32%	0,34%	0,25%	0,12%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 3	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 3	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1j. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 4

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 4

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	614	626	573	516
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	23677	nb	nb	30778
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	119499	nb	nb	131831
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	4	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	3726	nb	nb	2275

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**53%**	**48%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	10%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	19434	nb	nb	25895
1.2 scope 2 BKG-emissies	4253	nb	nb	4879
1.3 scope 3 BKG-emissies	119494	nb	nb	131830
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	23677	nb	nb	30778
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	143175	nb	nb	162610
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	38	38	38	44
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	233	233	234
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	77	77	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	614	614	614	516
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,72%	3,72%	3,72%	3,65%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,76%	0,76%	0,76%	0,63%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,53%	54,53%	54,53%	57,85%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,20%	17,20%	17,20%	17,59%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	2	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	2	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	0	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,88%	1,88%	1,88%	3,11%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	6	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,24%	1,24%	1,24%	1,44%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	52,91%	52,91%	52,91%	55,36%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,08%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,84%	34,84%	34,84%	34,52%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	42	42	42	57
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	14	14	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,91%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,12%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,55%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,29%
5	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,82%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,73%
7	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,45%
8	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,41%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,08%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,98%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,91%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,82%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,73%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,66%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,62%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,21%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,36%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,75%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,46%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,57%
6	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,41%
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,16%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,06%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,98%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,89%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,79%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,67%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,61%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,60%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,56%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	7,83%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	7,63%
3	French Republic	Sovereigns	FR	2,91%
4	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,86%
5	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,37%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,29%
7	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,87%
8	Alphabet Inc.	Media	US	1,68%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,58%
10	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,41%
11	Republic of Finland	Sovereigns	FI	1,07%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,06%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,79%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,72%
15	Visa Inc.	Software & Services	US	0,66%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

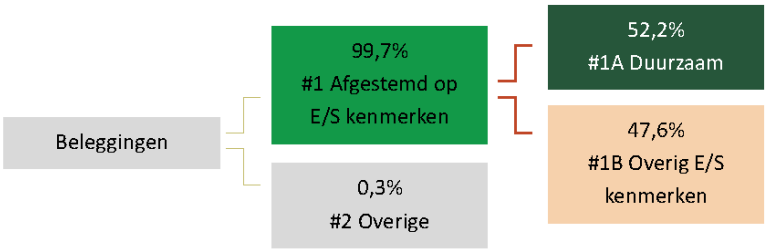
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

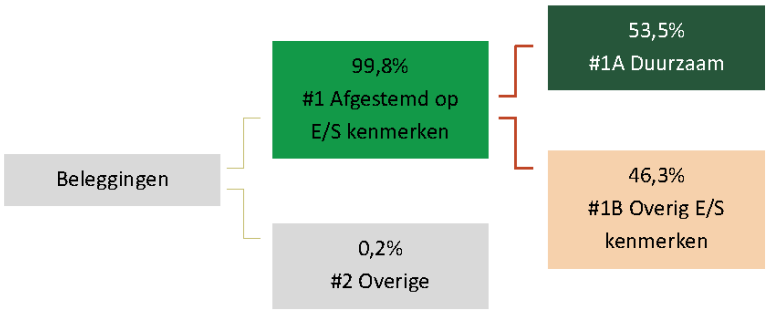
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

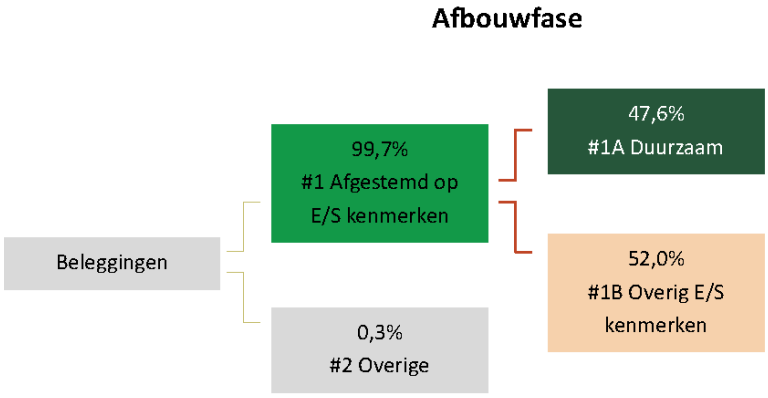
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	10,7%
Sovereigns	10,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,6%
Software & Services	9,5%
Real Estate	8,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Media	4,5%
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,5%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,0%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Automobiles & Components	2,2%
Telecommunication Services	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Food & Staples Retailing	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Supranationals	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Energy Equipment & Services	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	10,5%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,3%
Software & Services	10,2%
Real Estate	8,5%
Technology Hardware & Equipment	5,4%
Sovereigns	5,4%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,8%
Retailing	4,3%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,8%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,4%
Telecommunication Services	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,8%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,3%
Multi-utilities	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,9%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Sovereigns	27,7%
Banks	11,2%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,0%
Software & Services	7,0%
Real Estate	6,0%
Technology Hardware & Equipment	3,7%
Media	3,3%
Retailing	2,9%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,6%
Insurance	2,5%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Supranationals	2,3%
Capital Goods 2: Building Products++	1,7%
Automobiles & Components	1,7%
Telecommunication Services	1,4%
Diversified Financials	1,4%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Metals & Mining	1,1%
Commercial & Professional Services	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Transportation & Logistics	1,0%
Electric Utilities	0,9%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Hotels & Travel	0,7%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

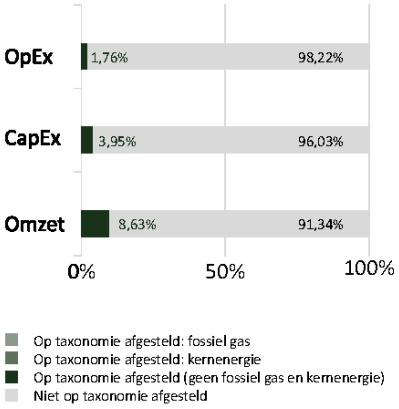
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

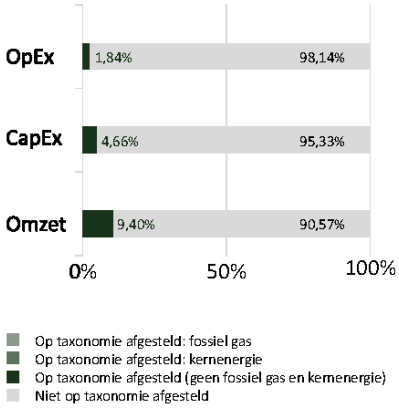
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

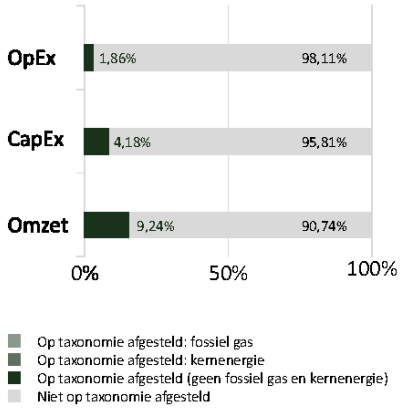


Dit diagram vertegenwoordigt 89% van de totale beleggingen.

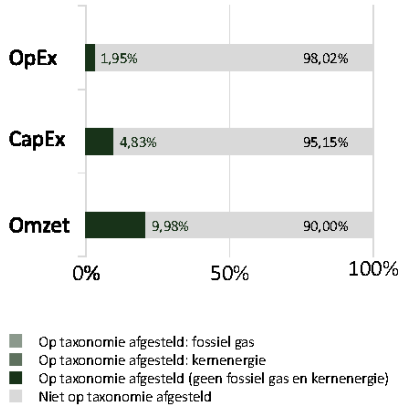
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



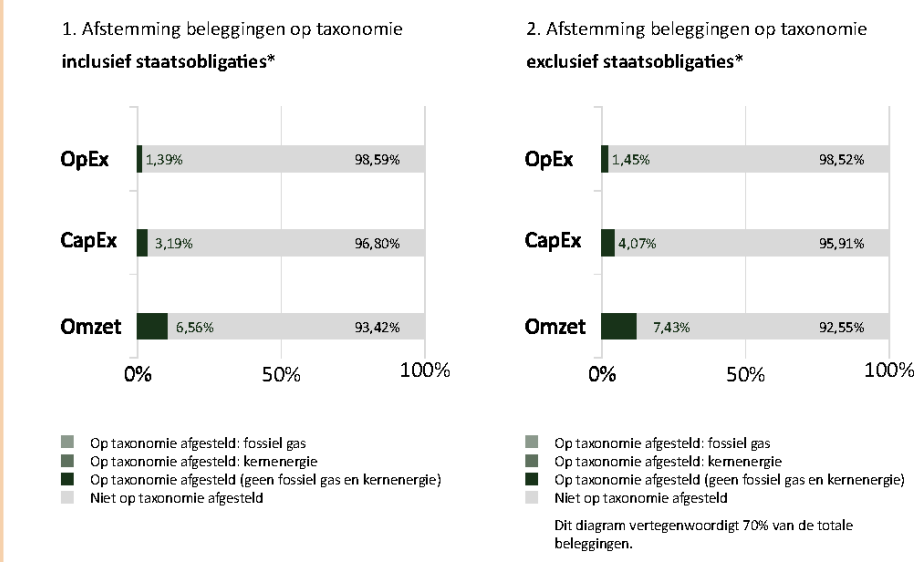
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,64%	9,25%	6,57%	7,59%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
- Deel faciliterende activiteiten	5,99%	6,45%	4,45%	5,35%
- Deel 'eigen prestaties'	2,17%	2,30%	1,70%	2,04%
- Niet geclassificeerd	0,47%	0,49%	0,41%	0,18%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	3,96%	4,18%	3,18%	3,18%
- Deel transitie activiteiten	0,05%	0,05%	0,05%	0,08%
- Deel faciliterende activiteiten	1,18%	1,25%	0,93%	0,98%
- Deel 'eigen prestaties'	2,25%	2,38%	1,82%	1,95%
- Niet geclassificeerd	0,41%	0,42%	0,37%	0,17%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,79%	1,90%	1,42%	1,17%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Deel faciliterende activiteiten	1,11%	1,18%	0,89%	0,73%
- Deel 'eigen prestaties'	0,28%	0,30%	0,23%	0,30%
- Niet geclassificeerd	0,31%	0,33%	0,24%	0,10%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 4	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 4	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1k. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 5

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 5

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	614	624	577	517
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	251	nb	nb	327
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1268	nb	nb	1399
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	4	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	6	7	5	4
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	40	nb	nb	24

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**54%**	**48%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**28%**	**25%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	12%	10%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	3%	3%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	5%	5%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	9%	7%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**25%**	**23%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	9%	9%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	16%	14%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	206	nb	nb	275
1.2 scope 2 BKG-emissies	45	nb	nb	52
1.3 scope 3 BKG-emissies	1268	nb	nb	1399
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	251	nb	nb	327
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	1519	nb	nb	1726
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	39	39	39	44
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	233	233	233	234
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	77	77	69
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	614	614	614	517
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,71%	3,71%	3,71%	3,62%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,74%	0,74%	0,74%	0,61%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	54,60%	54,60%	54,60%	57,98%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,31%	17,31%	17,31%	17,64%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2	2	2	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	2	2	4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1	1	1	1
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	0	0	1
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	1
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,89%	1,89%	1,89%	3,12%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6	6	6	3

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,15%	1,15%	1,15%	1,42%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	53,03%	53,03%	53,03%	55,61%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,00%	10,00%	10,00%	19,02%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,77%	34,77%	34,77%	34,44%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	43	43	43	57
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	14	14	14	13
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,96%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,16%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,59%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,32%
5	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,69%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,64%
7	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,47%
8	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,09%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,99%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,92%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,83%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,65%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,26%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,40%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,78%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,49%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,58%
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,18%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,07%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,99%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,90%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,80%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,68%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,62%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,61%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,57%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	7,32%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	7,22%
3	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	2,97%
4	French Republic	Sovereigns	FR	2,86%
5	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,57%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,37%
7	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,94%
8	Alphabet Inc.	Media	US	1,73%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,43%
10	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
11	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,10%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Republic of Finland	Sovereigns	FI	0,94%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,82%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,74%
15	Visa Inc.	Software & Services	US	0,69%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

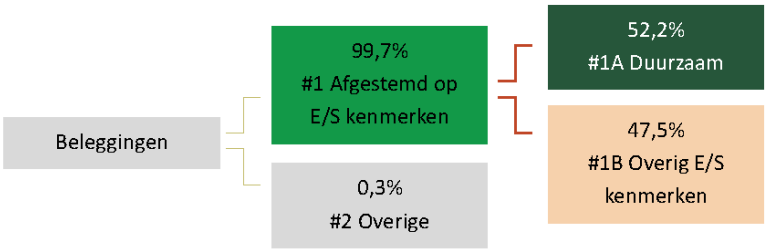
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

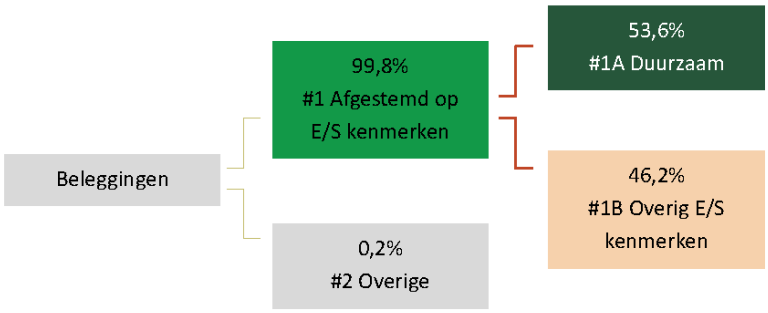
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

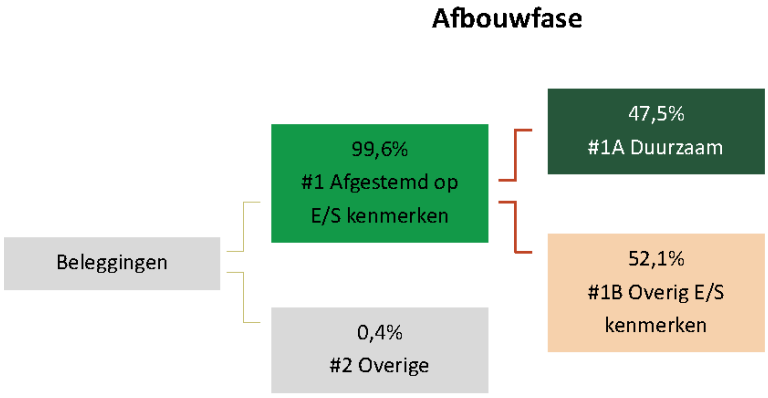
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Software & Services	9,6%
Banks	8,7%
Sovereigns	5,1%
Technology Hardware & Equipment	5,1%
Media	4,5%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,5%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,0%
Capital Goods 2: Building Products++	2,3%
Automobiles & Components	2,2%
Telecommunication Services	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Real Estate	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,6%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,3%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Food & Staples Retailing	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Supranationals	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10,4%
Software & Services	10,3%
Banks	10,3%
Real Estate	8,6%
Technology Hardware & Equipment	5,4%
Sovereigns	5,4%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Media	4,8%
Retailing	4,3%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,8%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,3%
Telecommunication Services	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,3%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	9,1%
Software & Services	7,2%
Sovereigns	3,9%
Technology Hardware & Equipment	3,8%
Media	3,4%
Retailing	3,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,9%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,7%
Insurance	2,5%
Health Care Equipment & Services	2,3%
Supranationals	2,2%
Capital Goods 2: Building Products++	1,8%
Automobiles & Components	1,7%
Telecommunication Services	1,4%
Diversified Financials	1,4%
Real Estate	1,3%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Metals & Mining	1,2%
Commercial & Professional Services	1,1%
Transportation & Logistics	1,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Utilities	0,9%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,7%
Hotels & Travel	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

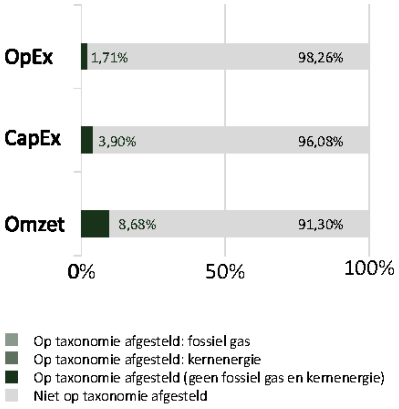
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

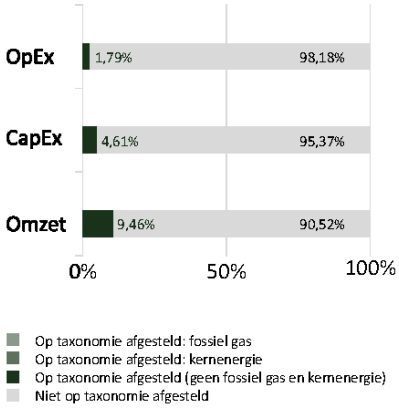
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

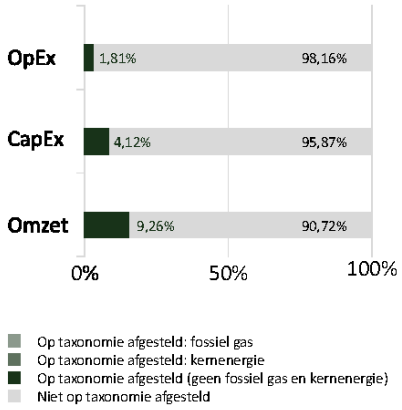


Dit diagram vertegenwoordigt 94% van de totale beleggingen.

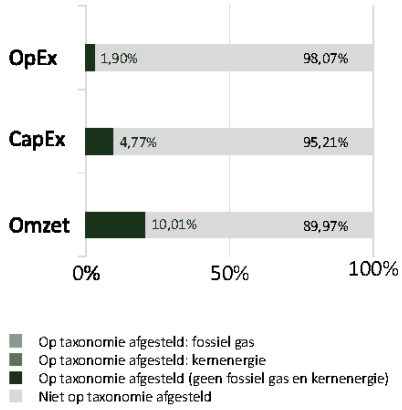
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



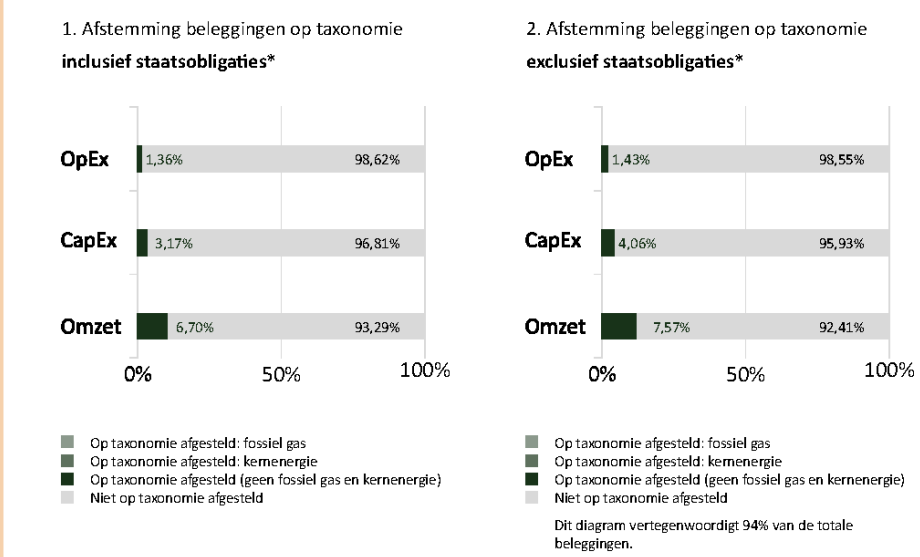
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,69%	9,27%	6,71%	7,64%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
- Deel faciliterende activiteiten	6,05%	6,48%	4,57%	5,40%
- Deel 'eigen prestaties'	2,17%	2,30%	1,72%	2,05%
- Niet geclassificeerd	0,47%	0,49%	0,41%	0,17%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	3,91%	4,12%	3,17%	3,14%
- Deel transitie activiteiten	0,05%	0,05%	0,04%	0,08%
- Deel faciliterende activiteiten	1,15%	1,22%	0,91%	0,95%
- Deel 'eigen prestaties'	2,24%	2,36%	1,82%	1,95%
- Niet geclassificeerd	0,40%	0,41%	0,36%	0,16%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,75%	1,85%	1,39%	1,12%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Deel faciliterende activiteiten	1,08%	1,15%	0,87%	0,71%
- Deel 'eigen prestaties'	0,27%	0,29%	0,22%	0,29%
- Niet geclassificeerd	0,31%	0,33%	0,24%	0,10%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 5	19%	19%	18%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 5	25%	25%	23%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1l. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 6

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 6

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheidsindicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	327	379	199	305
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	251	nb	nb	327
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1268	nb	nb	1399
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	4	5	2	3
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	40	nb	nb	24

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**33%**	**17%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**18%**	**9%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	7%	4%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	2%	1%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	3%	2%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	5%	3%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**15%**	**8%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	5%	3%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	10%	5%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	0	nb	nb	0
1.2 scope 2 BKG-emissies	0	nb	nb	0
1.3 scope 3 BKG-emissies	0	nb	nb	0
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	0	nb	nb	0
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	0	nb	nb	0
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	15	16	11	16
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	122	132	87	123
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	41	45	29	40
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	327	354	235	305
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,27%	2,47%	1,60%	2,17%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,41%	0,45%	0,29%	0,33%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	27,70%	29,99%	19,87%	30,09%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	10,93%	11,88%	7,65%	11,01%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	1	1	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1	2	1	3
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0	0	0	0
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	0	0	0
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0	1	0	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,16%	1,26%	0,81%	1,96%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	3	4	2	2

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,07%	0,00%	0,30%	0,34%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	26,54%	28,61%	19,46%	28,66%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	5,56%	6,05%	3,90%	9,69%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	19,26%	20,94%	13,53%	19,16%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,10%	0,11%	0,07%	0,09%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	5	6	5	7
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	1	1	2	1
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,98%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,17%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,60%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,33%
5	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,59%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,55%
7	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,48%
8	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,10%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,00%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,92%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,84%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,74%
14	French Republic	Sovereigns	FR	0,63%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,63%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,26%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,40%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,78%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,49%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,58%
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,18%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,07%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,99%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,90%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,80%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,68%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,62%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,61%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,57%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	6,84%
2	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	6,83%
3	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,02%
4	French Republic	Sovereigns	FR	2,80%
5	Republic of Austria	Sovereigns	AT	2,72%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,41%
7	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	1,97%
8	Alphabet Inc.	Media	US	1,77%
9	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,29%
10	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
11	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,12%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,84%
13	Republic of Finland	Sovereigns	FI	0,81%
14	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,76%
15	Visa Inc.	Software & Services	US	0,70%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

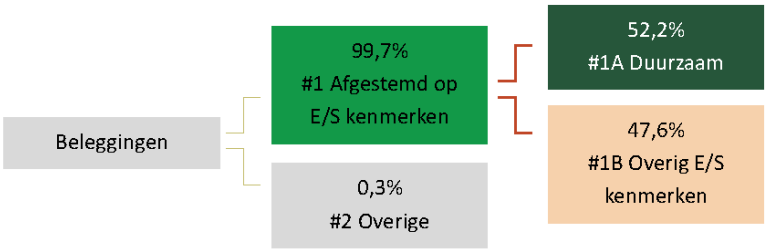
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

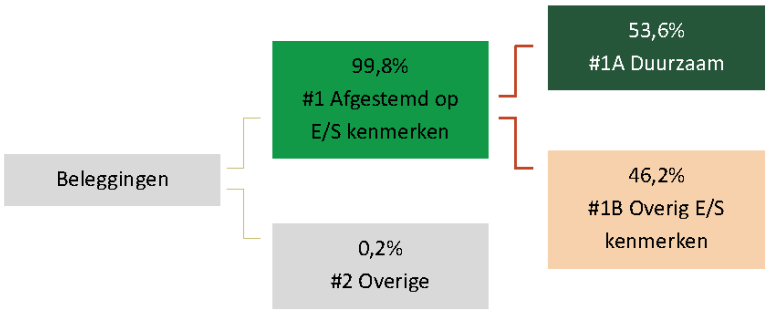
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

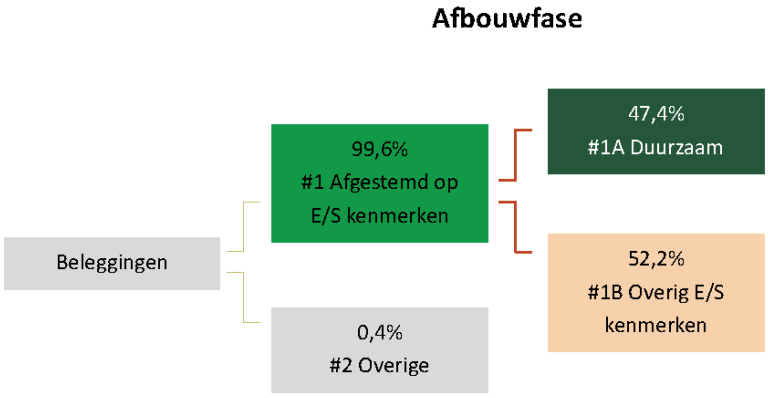
- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Software & Services	9,6%
Banks	8,7%
Sovereigns	5,1%
Technology Hardware & Equipment	5,1%
Media	4,5%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,8%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,5%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,1%
Capital Goods 2: Building Products++	2,4%
Automobiles & Components	2,2%
Telecommunication Services	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Real Estate	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,6%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,3%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Food & Staples Retailing	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Supranationals	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Software & Services	10,3%
Banks	8,6%
Technology Hardware & Equipment	5,4%
Sovereigns	5,4%
Media	4,8%
Retailing	4,3%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,8%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,3%
Telecommunication Services	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Real Estate	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,3%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%
Consumer Durables & Apparel	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	9,0%
Software & Services	7,4%
Sovereigns	3,9%
Technology Hardware & Equipment	3,9%
Media	3,5%
Retailing	3,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,9%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,7%
Insurance	2,5%
Health Care Equipment & Services	2,4%
Supranationals	2,1%
Capital Goods 2: Building Products++	1,8%
Automobiles & Components	1,7%
Telecommunication Services	1,4%
Diversified Financials	1,4%
Real Estate	1,3%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Metals & Mining	1,2%
Commercial & Professional Services	1,1%
Transportation & Logistics	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Utilities	0,9%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,8%
Hotels & Travel	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,2%
Restaurants	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

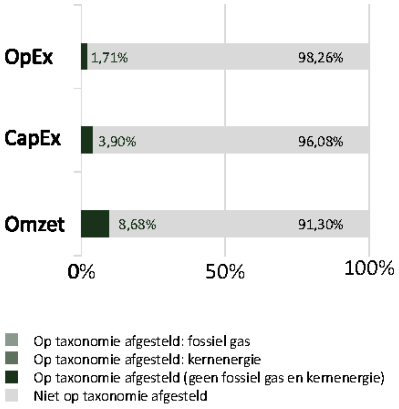
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

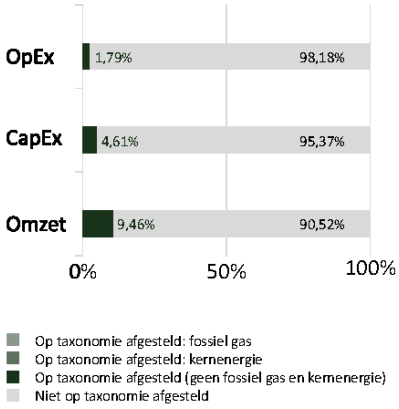
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

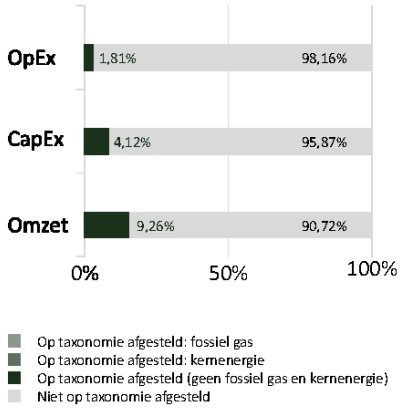


Dit diagram vertegenwoordigt 94% van de totale beleggingen.

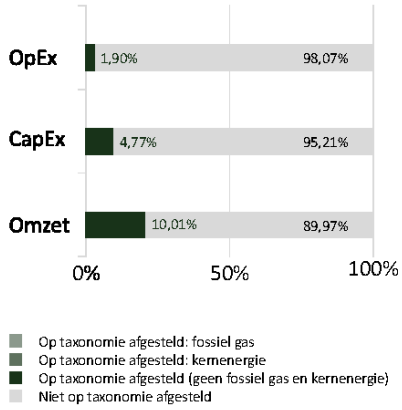
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



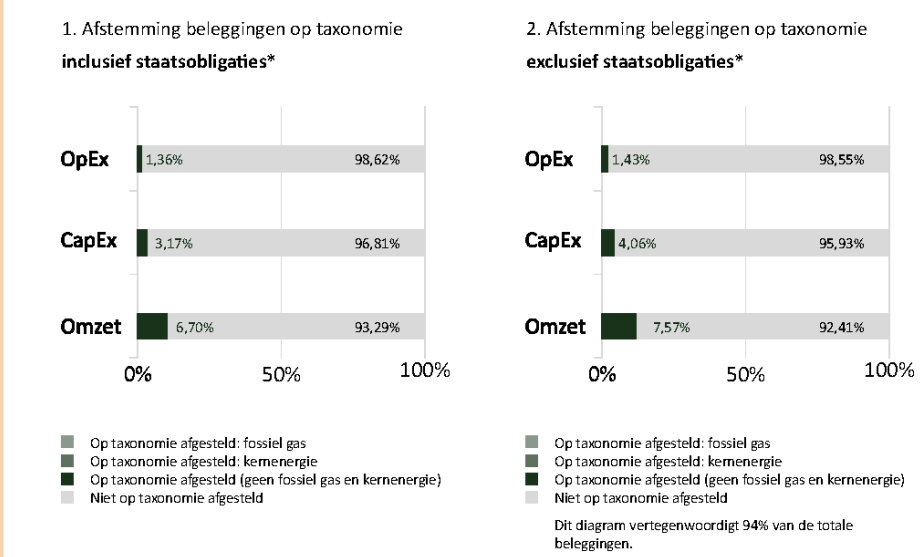
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,69%	9,27%	6,71%	7,64%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
- Deel faciliterende activiteiten	6,05%	6,48%	4,57%	5,4%
- Deel 'eigen prestaties'	2,17%	2,30%	1,72%	2,05%
- Niet geclassificeerd	0,47%	0,49%	0,41%	0,17%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	3,91%	4,12%	3,17%	3,14%
- Deel transitie activiteiten	0,05%	0,05%	0,04%	0,08%
- Deel faciliterende activiteiten	1,15%	1,22%	0,91%	0,95%
- Deel 'eigen prestaties'	2,24%	2,36%	1,82%	1,95%
- Niet geclassificeerd	0,40%	0,41%	0,36%	0,16%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,75%	1,85%	1,39%	1,12%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Deel faciliterende activiteiten	1,08%	1,15%	0,87%	0,71%
- Deel 'eigen prestaties'	0,27%	0,29%	0,22%	0,29%
- Niet geclassificeerd	0,31%	0,33%	0,24%	0,10%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 6	19%	8%	2%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 6	25%	15%	8%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Zwitserleven

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

1m. Periodieke duurzaamheidsinformatie voor Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 7

Productnaam: Zwitserleven Nu Pensioen en Zwitserleven Netto Pensioen met DynamischBeleggen Lifecycle 7

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930067BEN4LR1PTD74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product promootte 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 31-12-2019.
- **Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen:** geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030;
- **Duurzaam gebruik van water:** waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- **Preventie en bestrijding van verontreiniging:** geen bijdrage aan de productie van afval bereiken in uiterlijk 2050;

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.

Door het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder beleggen de fondsen alleen in beleggingen die voldoen aan de daarin vastgestelde minimale duurzaamheidscriteria. Als onderdeel van dat Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Fondsbeheerder alle beleggingen van de Fondsen aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk, waarbij de Fondsbeheerder ook toetst of de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken van goed bestuur volgen.

Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden, deden de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische en sociale doelstellingen en droegen de duurzame beleggingen bij aan het behalen van de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Hiermee droegen de beleggingen van de Fondsen ook bij aan het behalen van de gepromote duurzaamheidskenmerken van dit financiële product.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beogen de Fondsen enkel te beleggen in door die instellingen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De voortgang van het financiële product met betrekking tot klimaatverandering en waterneutraliteit (duurzaam gebruik van water) wordt gerapporteerd door de Fondsbeheerder aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit. Onderstaande tabel toont hoe deze duurzaamheidsindicatoren hebben gepresteerd bij de Fondsen. Voor de overige kenmerken zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om te kunnen rapporteren. Om die reden draagt de Fondsbeheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve indicatoren om de Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen te meten, gebruikt de Fondsbeheerder kwalitatieve indicatoren om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Tabel 1. Prestatie duurzaamheids-indicatoren[1234]	**Impact (31-12-2025)**			**(31-12-2024)**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten/m€)	335	387	206	312
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en de verandering daarvan in de tijd	251	nb	nb	327
absolute broeikasgasemissies (ton CO2-equivalenten) voor scope 3 en de verandering daarvan in de tijd	1268	nb	nb	1399
blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie	1	1	1	0
verhouding tussen inkomsten uit groene activiteiten versus bruine activiteiten	4	4	3	4
waterintensiteit (m3 watergebruik/m€)	4	5	2	3
absoluut watergebruik (m3 watergebruik)	40	nb	nb	24

Voor een toelichting over CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik-indicatoren verwijzen wij naar de jaarverslagen van de Fondsen.

1 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.
2 Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.
3 De getoonde cijfers zijn gebaseerd op de Fondsen als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit duurzame beleggingen.
4. Deze informatie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande perioden?***

In tabel 1 is informatie over het jaar 2025 en 2024 opgenomen. In MijnZwitserleven vindt u de verstrekte jaarlijkse rapportage over 2023.

Over de ontwikkeling van de CO2 emissies, klimaatrisico's en waterverbruik wordt meer gedetailleerde informatie gegeven in de jaarverslagen van de Fondsen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product belegde deels in duurzame beleggingen. De doelstellingen van die duurzame beleggingen zijn gelijk aan de ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?'

In de referentieperiode hadden de Fondsen duurzame beleggingen die bijdroegen aan Duurzaamheidsdoelen zoals vastgesteld door de Fondsbeheerder. De Fondsbeheerder keek naar de bijdrage die een duurzame belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde duurzame ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont welke bijdrage de duurzame beleggingen van de Fondsen in de referentieperiode leverden aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	**per 31-12-2025**			**per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Totale bijdrage alle doelen	**52%**	**34%**	**18%**	**53%**
Totale bijdrage ecologische doelen:	**27%**	**18%**	**10%**	**25%**
Bescherming van en aanpassing aan klimaatverandering: Uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen	11%	8%	4%	9%
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing	3%	2%	1%	3%
Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit	5%	3%	2%	5%
Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval	8%	5%	3%	7%
Totale bijdrage sociale doelen	**25%**	**16%**	**8%**	**28%**

Tabel 2. Bijdrage duurzaamheids-doelstellingen	per 31-12-2025			per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Positief bijdragen aan gemeenschappen	9%	5%	3%	9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16%	10%	5%	19%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In het jaarverslag van de Fondsen wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die de Fondsen hebben gedaan, waren conform het duurzaam beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder, dat erop gericht is om geen ernstige afbreuk te doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid', 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus van de Fondsen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Onderstaande tabel toont hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	60	nb	nb	80
1.2 scope 2 BKG-emissies	13	nb	nb	15
1.3 scope 3 BKG-emissies	367	nb	nb	405
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	73	nb	nb	95
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	440	nb	nb	500
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	15	16	15	17
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	125	135	125	126
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	42	46	42	41
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	335	361	335	312
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,33%	2,52%	2,33%	2,22%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,42%	0,46%	0,42%	0,33%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	28,38%	30,62%	28,38%	30,84%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	11,21%	12,14%	11,21%	11,29%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	1	1	1	2
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0	0	0	0

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2	2	2	3
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0	0	0	0
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0	0	0	0
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0	0	0	0
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1	1	1	1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0	0	0	0
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0	0	0	0
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,19%	1,29%	1,19%	2,01%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0	0	0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	3	4	3	2

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,06%	0,00%	0,06%	0,34%
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	27,21%	29,23%	27,21%	29,39%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	5,70%	6,18%	5,70%	9,92%
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	19,74%	21,37%	19,74%	19,64%

Tabel 3. Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid per 31-12-2025				per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,10%	0,11%	0,10%	0,10%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (Kton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	5	6	5	7
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	1	1	1	1
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	0	0
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ondernemingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van de Fondsbeheerder worden gecategoriseerd als in “overtreding internationale standaarden” worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de VN Global Compact, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De basis van het beleggingsbeleid is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder en moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen. De beoordeling van ondernemingen en instellingen vond plaats aan de hand van een groot aantal kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren, waaronder de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd, zie tabel 3.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabellen tonen de grootste beleggingen per Fonds aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Tabel 4 Grootste Beleggingen

Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,00%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,19%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,61%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,34%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,48%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Hele lifecycle				
		Sector	Land	% Activa
6	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	1,41%
7	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	1,39%
8	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,10%
10	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,00%
11	Visa Inc.	Software & Services	US	0,93%
12	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,84%
13	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,75%
14	Republic of Austria	Sovereigns	AT	0,68%
15	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,64%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	4,26%
2	Microsoft Corporation	Software & Services	US	3,40%
3	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,78%
4	Alphabet Inc.	Media	US	2,49%
5	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,58%
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	1,18%
7	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
8	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	1,07%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Opbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
9	Visa Inc.	Software & Services	US	0,99%
10	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,90%
11	Mastercard Incorporated.	Software & Services	US	0,80%
12	Jpmorgan Chase & Co.	Banks	US	0,68%
13	Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	US	0,62%
14	Welltower Inc.	Real Estate	US	0,61%
15	Prologis, Inc.	Real Estate	US	0,57%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
1	Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	DE	6,15%
2	Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	NL	6,06%
3	Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	3,11%
4	Republic of Austria	Sovereigns	AT	3,00%
5	French Republic	Sovereigns	FR	2,69%
6	Microsoft Corporation	Software & Services	US	2,48%
7	Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	US	2,03%
8	Alphabet Inc.	Media	US	1,82%
9	AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	None	1,17%
10	Amazon.com, Inc.	Retailing	US	1,16%
11	International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	US	1,07%

Tabel 4 Grootste Beleggingen				
Afbouw fase				
		Sector	Land	% Activa
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	TW	0,86%
13	Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	US	0,78%
14	Visa Inc.	Software & Services	US	0,72%
15	Tesla, Inc.	Automobiles & Components	US	0,66%

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

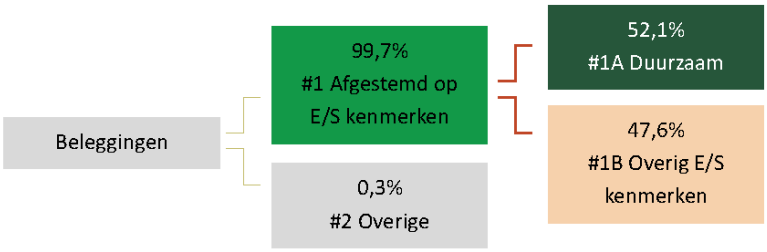
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen voor de Fondsen over de referentieperiode is hieronder aangegeven.

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

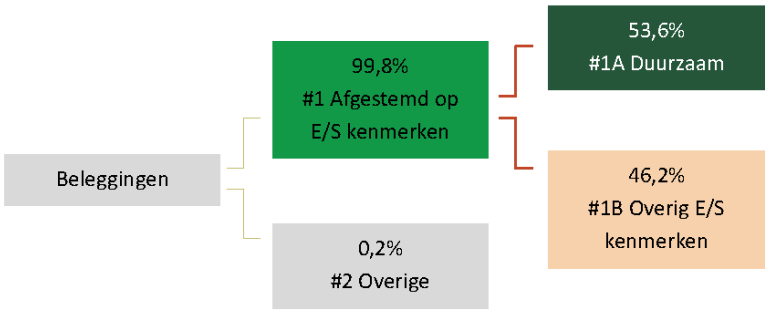
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

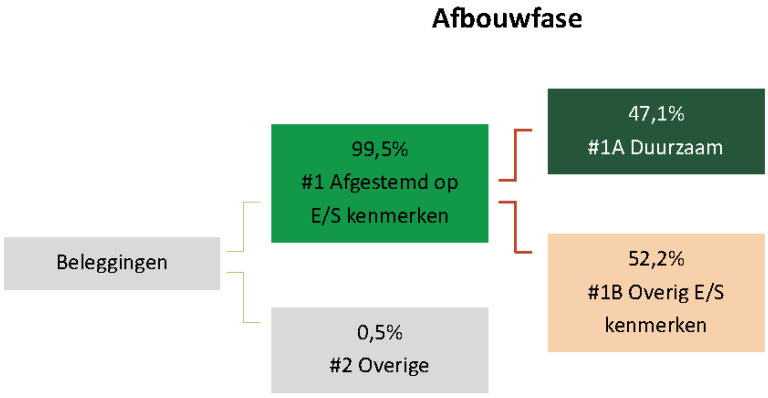
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hele lifecycle



Opbouwfase





#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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin de Fondsen in totaal in beleggen aan het einde van de referentieperiode (31-12-2025).

Tabel 5. Economische sectoren

Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Software & Services	9,7%
Banks	8,7%
Sovereigns	5,1%
Technology Hardware & Equipment	5,1%
Media	4,6%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Retailing	4,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,9%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,5%
Health Care Equipment & Services	3,1%
Insurance	3,1%
Capital Goods 2: Building Products++	2,4%
Automobiles & Components	2,2%
Telecommunication Services	1,8%
Diversified Financials	1,7%
Real Estate	1,7%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,6%
Commercial & Professional Services	1,5%
Transportation & Logistics	1,3%
Electric Utilities	1,2%
Chemicals	1,2%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	0,9%
Food & Staples Retailing	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,8%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%

Tabel 5. Economische sectoren	
Hele lifecycle	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Supranationals	0,4%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Software & Services	10,3%
Banks	8,6%
Technology Hardware & Equipment	5,4%
Sovereigns	5,4%
Media	4,8%
Retailing	4,3%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,1%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,8%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Insurance	3,2%
Capital Goods 2: Building Products++	2,5%
Automobiles & Components	2,3%
Telecommunication Services	1,9%
Diversified Financials	1,8%
Real Estate	1,8%
Food Beverage & Tobacco	1,7%
Metals & Mining	1,7%
Commercial & Professional Services	1,6%
Transportation & Logistics	1,4%
Electric Utilities	1,3%
Chemicals	1,3%
Multi-utilities	1,0%
Household & Personal Products	1,0%
Hotels & Travel	1,0%
Food & Staples Retailing	1,0%
Consumer Durables & Apparel	0,9%

Tabel 5. Economische sectoren	
Opbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,8%
Electric Distribution & Transmission	0,6%
Energy Equipment & Services	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,5%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,3%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%
Supranationals	0,0%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Banks	8,9%
Software & Services	7,6%
Sovereigns	4,1%
Technology Hardware & Equipment	4,0%
Media	3,6%
Retailing	3,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,0%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,8%
Insurance	2,6%
Health Care Equipment & Services	2,4%
Supranationals	1,9%
Capital Goods 2: Building Products++	1,9%
Automobiles & Components	1,8%
Telecommunication Services	1,5%
Diversified Financials	1,4%
Real Estate	1,4%
Food Beverage & Tobacco	1,3%
Metals & Mining	1,2%
Commercial & Professional Services	1,2%
Transportation & Logistics	1,1%

Tabel 5. Economische sectoren	
Afbouw fase	
Sector	**Per 31-12-2025**
Electric Utilities	1,0%
Chemicals	0,9%
Multi-utilities	0,8%
Household & Personal Products	0,8%
Hotels & Travel	0,7%
Food & Staples Retailing	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,7%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,6%
Electric Distribution & Transmission	0,5%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,4%
Energy Equipment & Services	0,4%
Construction Materials	0,3%
Restaurants	0,2%
Gas Utilities	0,2%
Water Utilities	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Airlines	0,0%
Renewable Energy	0,0%
Diversified Consumer Services	0,0%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de EU-taxonomie afgestemd?

In onderstaande diagrammen worden de percentages duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie getoond. De Fondsbeheerder heeft data van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data, gebruikt om de vragen over de EU-taxonomie te beantwoorden. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de EU-taxonomie aangemerkt kunnen worden als 'ecologisch duurzaam' zijn beperkt beschikbaar. Dit komt doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in de EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde door ondernemingen gerapporteerde taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of mogelijk zelfs afnemen. De kwaliteit van de beschikbare rapportages worden echter niet verwacht te verslechteren. Bij het ontbreken van gegevens, heeft de externe dataleverancier gebruik gemaakt van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR. De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?***[1]

☒ Ja

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

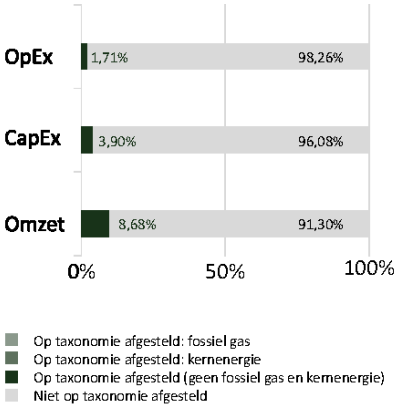
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaalsuitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waar is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

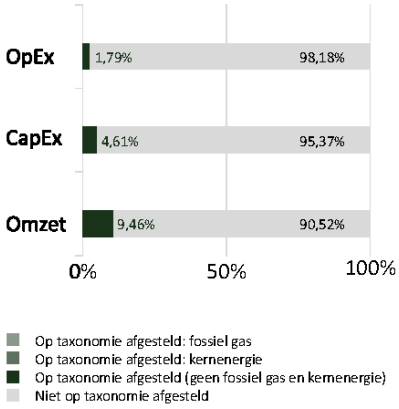
Hele lifecycle

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

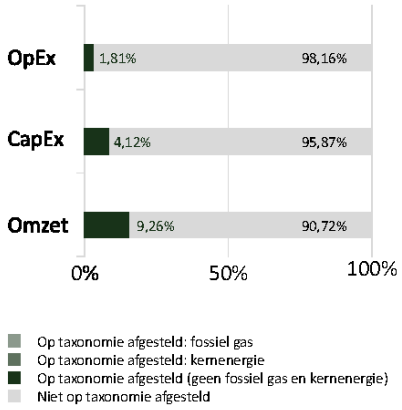


Dit diagram vertegenwoordigt 94% van de totale beleggingen.

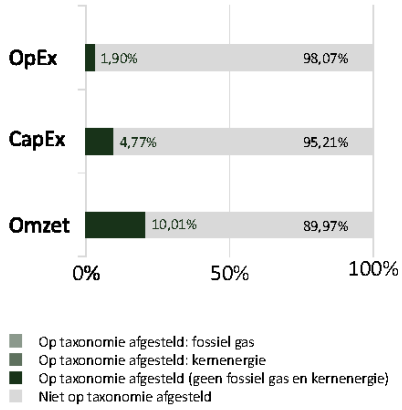
* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Opbouw fase

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



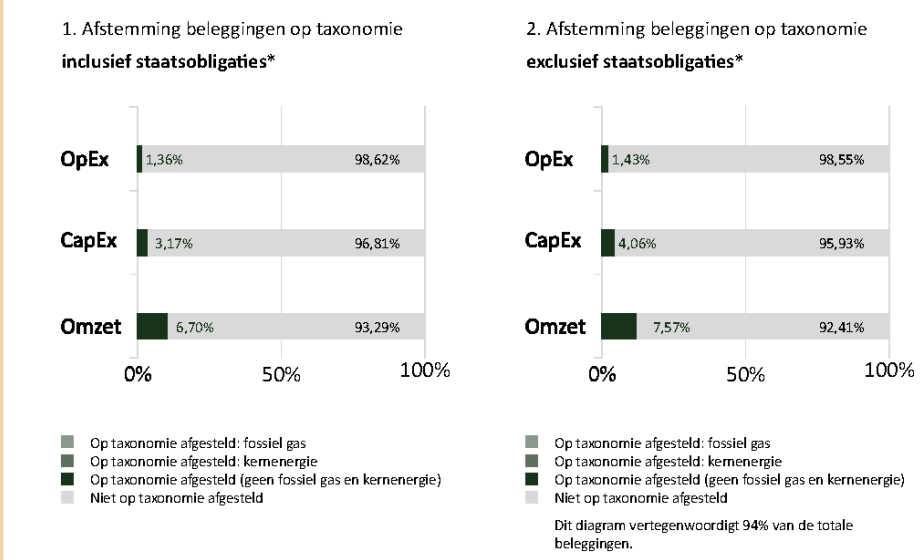
2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 95% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Afbouw fase



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

In onderstaande tabel is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten opgegeven:

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				**Per 31-12-2024**
	Hele lifecycle	**Opbouw fase**	**Afbouw fase**	**Hele lifecycle**
Omzet afgestemd op de EU-taxonomie	8,69%	9,27%	6,71%	7,64%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
- Deel faciliterende activiteiten	6,05%	6,48%	4,57%	5,4%
- Deel 'eigen prestaties'	2,17%	2,30%	1,72%	2,05%
- Niet geclassificeerd	0,47%	0,49%	0,41%	0,17%
Kapitaaluitgaven (CapEx) afgestemd op de EU-taxonomie	3,91%	4,12%	3,17%	3,14%
- Deel transitie activiteiten	0,05%	0,05%	0,04%	0,08%
- Deel faciliterende activiteiten	1,15%	1,22%	0,91%	0,95%
- Deel 'eigen prestaties'	2,24%	2,36%	1,82%	1,95%
- Niet geclassificeerd	0,40%	0,41%	0,36%	0,16%
Operationele uitgaven (OpEx) afgestemd op de EU-taxonomie	1,75%	1,85%	1,39%	1,12%
- Deel transitie activiteiten	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Tabel 6: Aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
- Deel faciliterende activiteiten	1,08%	1,15%	0,87%	0,71%
- Deel 'eigen prestaties'	0,27%	0,29%	0,22%	0,29%
- Niet geclassificeerd	0,31%	0,33%	0,24%	0,10%

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Dit is de eerste periode dat de Fondsen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen houden.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bijdrage ecologische doelen niet afgestemd op taxonomie per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 7	19%	9%	3%	17%

Bovenstaand overzicht geeft het aandeel aan van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen tot economische activiteiten met een ecologische doelstelling, maar niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Totale bijdrage sociale doelen per 31-12-2025				Per 31-12-2024
	Hele lifecycle	Opbouw fase	Afbouw fase	Hele lifecycle
Lifecycle 7	25%	16%	8%	28%

Bovenstaand overzicht toont het aandeel van de beleggingen in de Fondsen die bijdroegen aan de gemeenschappen waarin zij opereren, de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk beheersten of een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers leverden door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte beleggingen in rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen, die werden aangegaan ten behoeve van het beheersen van de rente- en liquiditeitsrisico's van de Fondsen. Daarnaast werden door de Fondsen liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen ten behoeve van het beheersen van liquiditeitsdoeleinden. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan de minimale duurzaamheidscriteria van de Fondsbeheerder.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De basis van het Duurzaam Beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder is dat ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, moeten voldoen aan minimale duurzaamheidscriteria en geen significante negatieve bijdrage leveren aan geformuleerde Duurzaamheidsdoelen van de Fondsbeheerder. Als blijkt dat hieraan niet wordt voldaan, belegt de Fondsbeheerder niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen. Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die op dit moment gaande zijn.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Annex 2 SFDR Periodic Disclosures 2025 concerning VrijBeleggen

SFDR periodic information of 2025 within the VrijBeleggen investment form, regarding the following investment funds:

Zwitserleven Beleggingsfondsen N.V. (fund manager Cardano Asset Management N.V.):

a. Zwitserleven Europees Aandelenfonds
b. Zwitserleven Obligatiefonds
c. Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds
d. Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds
e. Zwitserleven Wereld Aandelenfonds
f. Zwitserleven Vastgoedfonds
g. Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds
h. Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds
i. Zwitserleven Credits Fonds
j. Zwitserleven Mixfonds
k. Zwitserleven Selectie Fonds
l. Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds
m. Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen
n. Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific
o. Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa
p. Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika
q. Zwitserleven Amerika Aandelenfonds

BNP Paribas InstiCash SICAV (fund manager BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe):

r. Zwitserleven Geldmarktfonds / Zwitserleven PPI Geldmarktfonds both invest exclusively in BNP Paribas InstiCash EUR 3M.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. (fund manager ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.):

s. ASN Duurzaam Aandelenfonds
t. ASN Duurzaam Obligatiefonds
u. ASN Milieu & Waterfonds

Only if investment funds are selected which promote ecological and/or social ('ES') characteristics or have a sustainable objective, and investments are kept in one or more of these funds throughout the term, a pension scheme with 'VrijBeleggen' can be considered a product that promotes ES characteristics.

Participants can also choose certain BlackRock iShares-funds and certain Vanguard funds. The iShares funds and Vanguard funds selected for 'VrijBeleggen', do not promote ES characteristics and therefore do not publish information on the contribution to ES characteristics nor how the investments take account of the EU criteria for environmentally sustainable economic activities in accordance with the SFDR.

To which extent the ES-characteristics promoted by the funds, or their sustainable objective, have been met, can be found in the periodic sustainability disclosures attached to the funds' annual reports in accordance with the SFDR. Pursuant to Zwitserleven PPI's obligations under the SFDR, these periodic

sustainability disclosures are also attached to this annual report. These periodic sustainability disclosures have been prepared by third parties in their capacity as fund manager of investment funds. The fund managers are responsible for the correctness and completeness of the templates, for which Zwitserleven PPI does not accept any liability. These periodic sustainability disclosures should not be regarded as investment advice. The value of your investment can fluctuate. Past performance is no guarantee of future returns.

2a Zwitserleven Europees Aandelenfonds

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Europees Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000XS06OHDS5HH71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 45,5%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Zwitserleven Europees Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 45,5% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

***CO_2*-uitstoot**

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.226	€ 2.279	€ 2.181	€ 2.198
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	108.337	125.271	130.547	189.036
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	49	55	60	86
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-9%	-5%	-24%	-9%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	89	89	82	121
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	0%	-3%	-17%	-15%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,0	2,0	2,0

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[5]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.226	€ 2.279	€ 2.181	€ 2.198
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	965.407	900.869	1.387.887	1.000.280
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	434	395	636	455
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-12%	-16%	-18%	-8%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	684	585	824	845
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-23%	-28%	-19%	-10%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen in cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 3uitstoot is vooral toe te schrijven aan een hogere koolstofintensiteit bij bedrijven met een hoge emissie en aan beleggingen in de sector Aerospace & Defense.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	0,8	0,9
Benchmark Green to Brown Ratio	0,8	0,7
Ratio fund vs Benchmark	0,9	1,2

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondememingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondememingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

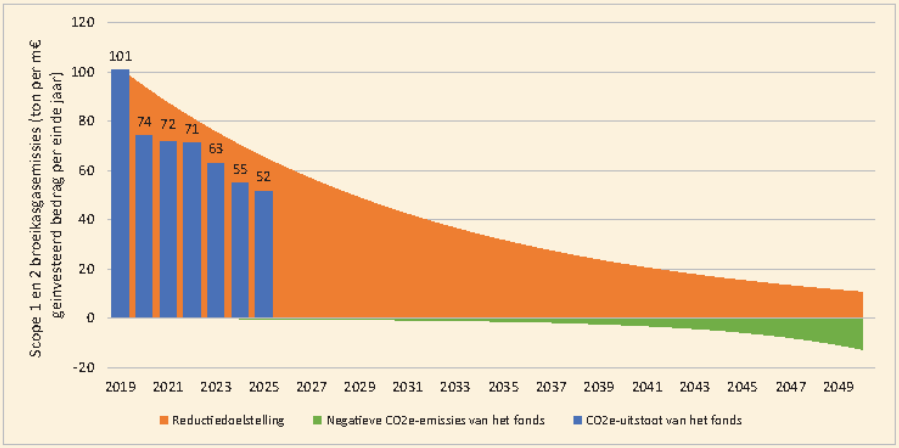
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondememingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondememingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	41.738	33.316	9.178	41.340
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	19	15	4	20
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-54%	-69%	-73%	-70%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**45,5%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**21,4%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	9,0%
Netto-nul ontbossing	1,7%
Waterneutraal	4,0%
Preventie en bestrijding vervuiling	6,7%
Totaal bijdrage sociale doelen	**24,1%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	6,8%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	17,3%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	95.300	95.200	112.100	122.500
1.2 scope 2 BKG-emissies	22.500	26.900	24.000	27.000
1.3 scope 3 BKG-emissies	1.000.600	827.500	1.428.100	856.200
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	117.900	122.200	136.100	149.600
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	1.118.400	949.600	1.564.200	1.005.700
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	52	55	63	71
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	491	430	726	479
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	90	87	88	109
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	826	679	928	885
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,6%	6,4%	6,8%	9,7%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	2,2%	2,0%	2,8%	4,7%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	55,2%	55,5%	55,3%	57,0%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,1%	24,3%	36,0%	36,7%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1,9	2,1	2,4	2,2
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,4	0,5	0,5	0,4

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1,0	0,7	0,8	0,6
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	-	-	-	-
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	-	0,4	0,4
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	5,4%	6,6%	10,9%	13,8%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,2	1,1	2,1	2,3
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,2	0,2	0,2	0,2
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,1	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	42,3%	43,6%	42,1%	42,1%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Asml Holding N.v.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,43%	4,63%	NL
Hsbc Holdings Plc	Banks	3,73%	3,32%	GB

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Astrazeneca Plc	Pharmaceuticals, Biotechnology	3,28%	3,18%	GB
Intesa Sanpaolo Spa	Banks	3,06%	2,88%	IT
Roche Holding Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	2,49%	2,20%	CH
Sap Se	Software & Services	2,47%	4,87%	DE
Siemens Aktiengesellschaft	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,40%		DE
Prysmian S.p.a.	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,30%		IT
Allianz Se	Insurance	2,05%		DE
Novartis Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	2,04%		CH
Ubs Group Ag	Banks	1,90%		CH
Crh Public Limited Company	Construction Materials	1,89%	2,63%	IE
Tesco Plc	Food & Staples Retailing	1,86%		GB
3i Group Plc	Banks	1,83%	2,84%	GB
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Consumer Durables & Apparel	1,80%		FR

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

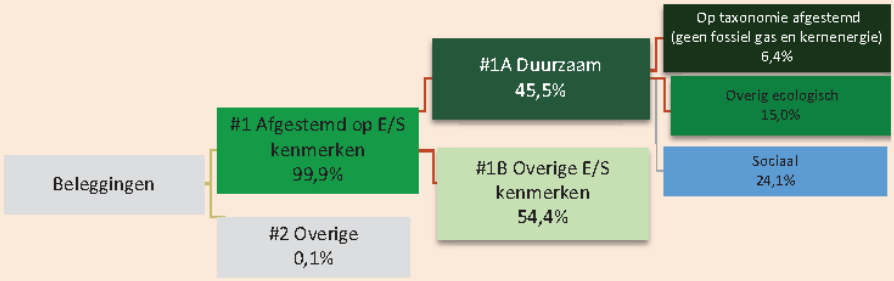
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	18,65%	13,55%
Pharmaceuticals, Biotechnology	12,06%	14,15%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	11,67%	8,84%
Insurance	6,43%	6,41%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,59%	5,82%
Food Beverage & Tobacco	4,54%	4,26%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3,68%	2,95%
Retailing	3,59%	3,87%
Telecommunication Services	3,27%	2,98%
Capital Goods 2: Building Products++	3,13%	3,82%
Software & Services	3,13%	4,88%
Electric Utilities	2,86%	2,61%
Food & Staples Retailing	2,45%	3,20%
Metals & Mining	2,38%	1,35%
Consumer Durables & Apparel	2,33%	2,50%
Household & Personal Products	2,30%	2,18%
Construction Materials	2,26%	2,64%
Multi-utilities	2,05%	1,55%
Automobiles & Components	1,50%	1,91%
Chemicals	1,45%	1,55%
Health Care Equipment & Services	1,23%	0,00%
Commercial & Professional Services	1,04%	2,36%
Gas Utilities	1,03%	0,58%
Media	0,71%	2,04%
Restaurants	0,66%	0,00%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Diversified Financials	0,00%	2,34%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

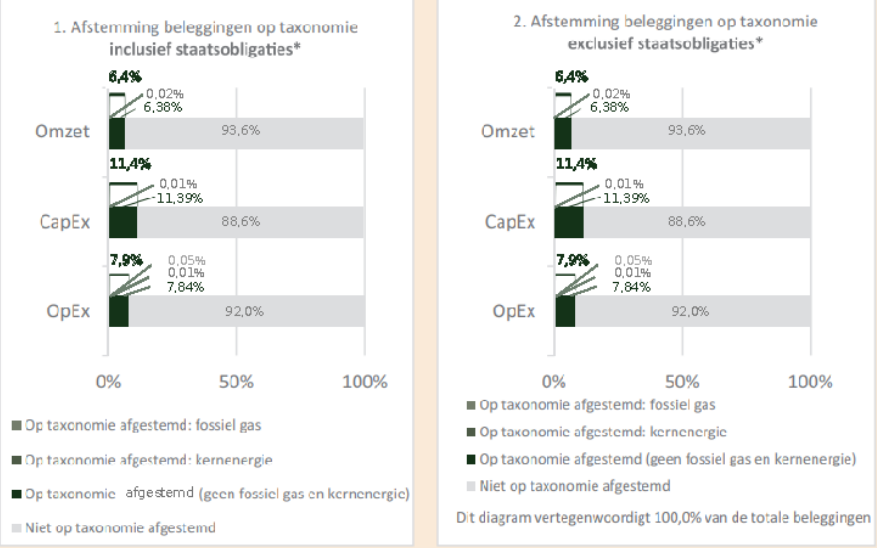
☐ Nee

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Drie ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Eiffage Sa, Engie Sa, en Siemens Energy Sa. In totaal was 0,020% van de omzet, 0,009% van de kapitaaluitgaven en 0,057% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	6,4%	4,2%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	5,5%	3,9%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,3%	0,1%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,5%	0,2%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**6,4%**	**4,15%**
Faciliterende activiteiten	4,0%	3,30%
Transitieactiviteiten	0,3%	0,19%
'Eigen prestaties'	1,2%	0,55%
Niet geclassificeerd	1,0%	0,12%
CapEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**11,4%**	**7,94%**
Faciliterende activiteiten	5,8%	4,72%
Transitieactiviteiten	0,6%	0,35%
'Eigen prestaties'	4,1%	2,51%
Niet geclassificeerd	1,0%	0,36%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**7,9%**	**5,80%**
Faciliterende activiteiten	5,7%	4,24%
Transitieactiviteiten	0,2%	0,13%
'Eigen prestaties'	1,2%	1,03%
Niet geclassificeerd	0,8%	0,41%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EUtaxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	6,4%	4,2%	3,0%	4,1%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	11,4%	7,9%	7,1%	8,4%
Operationele uitgaven (OpEx)	7,9%	5,8%	5,1%	5,8%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

21,4% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 6,4% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 15,0% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

24,1% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

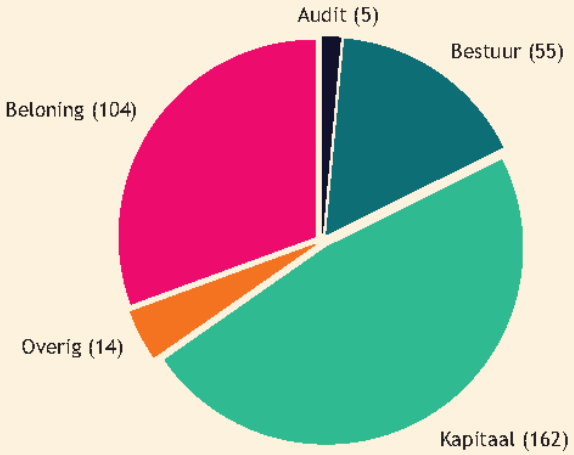
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

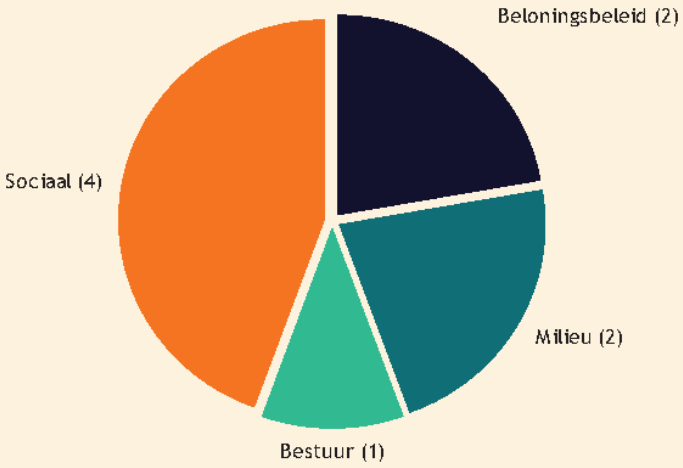
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

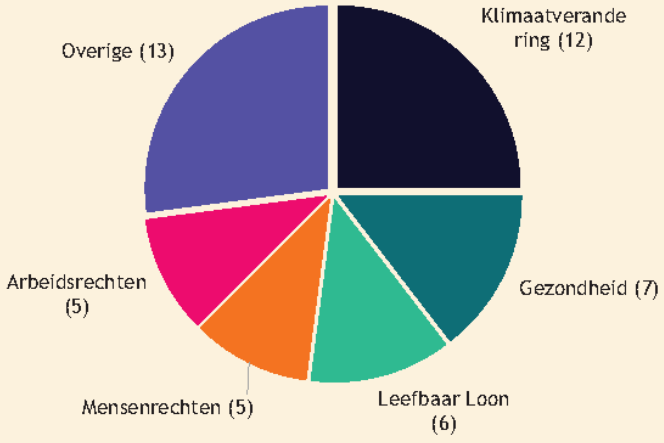


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Obligatiefonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300E5J8EI86UJR793

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 36,8%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Zwitserleven Obligatiefonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 36,8% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

- voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling; en
- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

---

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4567]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.184	€ 2.238	€ 2.197	€ 2.293
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	99%	99%	100%	64%
Absolute emissies (ton CO2e)	142.182	151.428	166.244	67.691
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	66	68	76	46
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-23%		-78%	-74%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	47	16	19	33
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-43%		-34%	-19%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	3,2	3,3	3,3	3,8

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.184	€ 2.238	€ 2.197	€ 2.293
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	99%	99%	100%	64%
Absolute emissies (ton CO2e)	288.318	279.636	352.450	296.661
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	133	126	160	201
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-15%		-13%	5%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	630	265	537	376
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-7%		15%	17%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,6

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen in cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 3uitstoot is vooral toe te schrijven aan een hogere koolstofintensiteit bij bedrijven met een hoge emissie.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	1,4	1,1
Benchmark Green to Brown Ratio	1,0	1,0
Ratio fund vs Benchmark	1,4	1,1

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

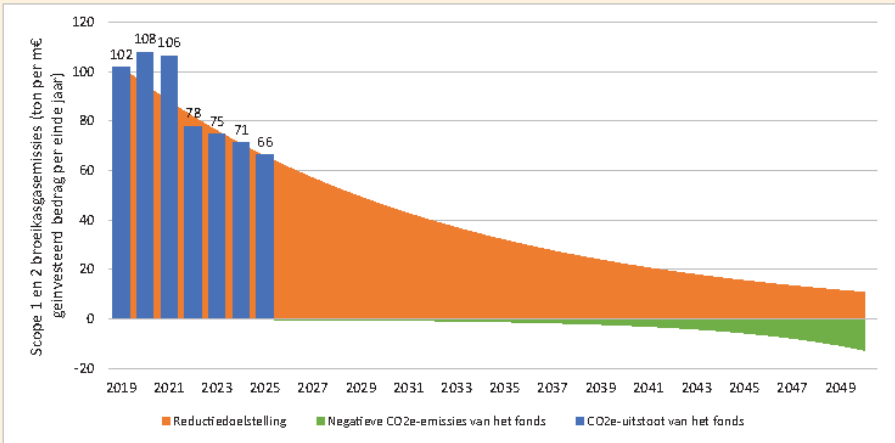
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Het watergebruik wordt niet materieel geacht voor het Fonds, dat niet heeft belegd in waterschaarse gebieden. Het watergebruik kan niet worden berekend voor overheden aangezien hier geen gegevens van beschikbaar zijn.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking tussen de afgelopen jaren.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	70,40%	66,00%	64,50%	65,68%
Groene obligaties	16,40%	19,20%	18,00%	17,66%
Sociale obligaties	3,20%	4,20%	5,10%	4,69%
Duurzame obligaties	9,20%	9,80%	11,60%	10,95%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	0,90%	0,70%	0,80%	1,03%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?***

  In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

  Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

  Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**36,8%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**18,2%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	5,5%
Netto-nul ontbossing	3,8%
Waterneutraal	3,9%
Preventie en bestrijding vervuiling	5,0%
Totaal bijdrage sociale doelen	**18,6%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	7,8%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	10,8%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	139.700	154.600	161.400	161.300
1.2 scope 2 BKG-emissies	4.100	4.400	5.700	8.000
1.3 scope 3 BKG-emissies	266.200	291.400	358.800	363.700
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	143.800	159.100	167.100	169.300
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	410.000	450.400	525.900	533.000
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	66	71	75	78
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	189	200	236	247
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	52	17	15	30
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	665	282	572	435
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,4%	3,6%	4,8%	5,3%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	1,2%	1,2%	1,4%	2,0%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	44,9%	50,6%	58,0%	59,7%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	9,4%	13,1%	27,7%	27,1%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,2	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,8	2,5	1,7	1,9
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,4	0,3	0,4	0,4

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,9	0,8	0,6	0,8
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1,1	0,2	0,5	0,8
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0,1	0,1	0,1	-
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,4%	1,3%	3,1%	2,9%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	3,4	0,2	0,3	0,7
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,5	0,5	0,4	0,3
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,2	0,2	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	42,2%	40,4%	38,7%	38,7%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	113,3	123,9	121,9	124,6
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	86,1	70,4	70,4	70,9
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Kingdom of Spain	Sovereigns	13,66%	8,59%	ES
Republic of Italy	Sovereigns	12,01%	8,25%	IT
French Republic	Sovereigns	8,46%	12,98%	FR
Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	7,89%	3,93%	NL
International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	2,96%	2,87%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Republic of Austria	Sovereigns	1,94%	2,31%	AT
KfW	Suprana-tionals	1,92%		DE
Nederlandse Waterschapsbank N.v.	Banks	1,74%	1,57%	NL
Portuguese Republic	Sovereigns	1,49%		PT
Republic of Ireland	Sovereigns	1,44%		IE
La Banque Toronto-dominion	Banks	1,43%	1,20%	CA
European Investment Bank	Suprana-tionals	1,36%		LU
European Union	Sovereigns	1,29%	1,16%	EU
Kingdom of Belgium	Sovereigns	1,26%	2,19%	BE
ABN AMRO Bank N.V.	Banks	1,18%		NL



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

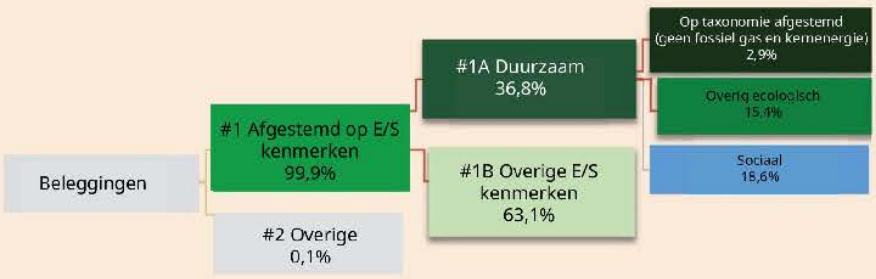
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Sovereigns	55,02%	54,34%
Banks	19,25%	18,92%
Supranationals	8,94%	8,66%
Insurance	2,55%	3,30%
Transportation & Logistics	1,66%	1,93%
Automobiles & Components	1,63%	2,40%
Real Estate	1,53%	1,68%
Telecommunication Services	1,14%	1,13%
Multi-utilities	0,97%	0,67%
Food Beverage & Tobacco	0,91%	0,79%
Media	0,80%	0,14%
Electric Distribution & Transmission	0,71%	0,66%
Diversified Financials	0,62%	0,76%
Gas Utilities	0,56%	0,45%
Health Care Equipment & Services	0,56%	0,64%
Software & Services	0,49%	0,33%
Electric Utilities	0,45%	0,42%
Consumer Durables & Apparel	0,40%	0,62%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,33%	0,26%
Capital Goods 2: Building Products++	0,32%	0,43%
Retailing	0,20%	0,30%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	0,16%	0,34%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,14%	0,20%
Water Utilities	0,14%	0,00%
Chemicals	0,13%	0,10%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Food & Staples Retailing	0,13%	0,12%
Commercial & Professional Services	0,09%	0,14%
Restaurants	0,09%	0,08%
Construction Materials	0,07%	0,00%
Energy Equipment & Services	0,00%	0,12%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

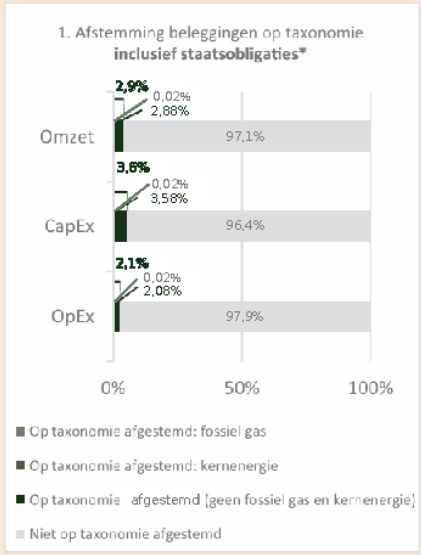
☐ Nee

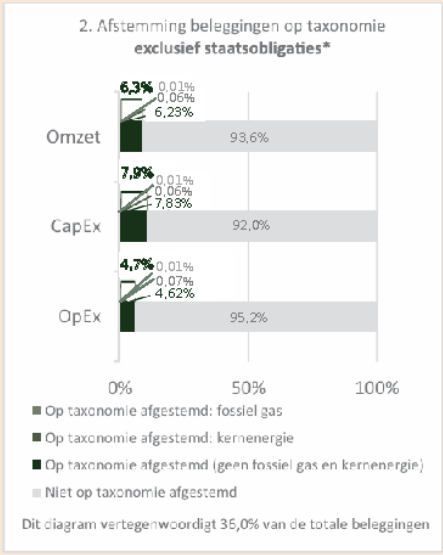
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Twee ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Electricite De France, en Veolia Environment Sa. In totaal was 0,02% van de omzet, 0,02% van de kapitaaluitgaven en 0,02% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	2,9%	1,6%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	2,1%	1,4%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,1%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,7%	0,1%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**2,9%**	**1,64%**
Faciliterende activiteiten	0,9%	0,95%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,09%
'Eigen prestaties'	1,2%	0,43%
Niet geclassificeerd	0,7%	0,18%
CapEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**3,6%**	**2,41%**
Faciliterende activiteiten	1,2%	1,35%
Transitieactiviteiten	0,2%	0,18%
'Eigen prestaties'	1,5%	0,71%
Niet geclassificeerd	0,8%	0,17%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**2,1%**	**1,80%**
Faciliterende activiteiten	1,3%	1,41%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,08%
'Eigen prestaties'	0,5%	0,23%
Niet geclassificeerd	0,4%	0,09%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	2,9%	1,6%	1,7%	2,2%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	3,6%	2,4%	2,1%	3,1%
Operationele uitgaven (OpEx)	2,1%	1,8%	1,7%	2,6%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

18,2% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 2,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 16,2% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

18,6% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte afgeleide instrumenten, derivaten en/of ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

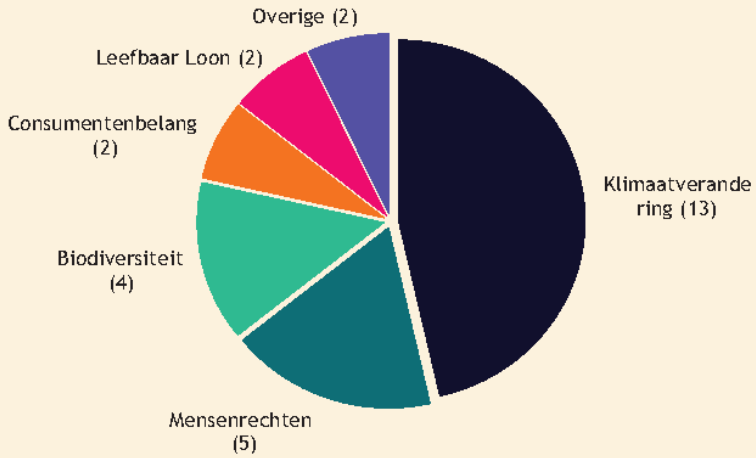
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008QESWFAQ4TOJ76

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 34,6%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Zwitserleven Kortlopend Obligatiefonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 34,6% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot[1].

CO2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

- voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling; en
- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

---

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4567]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 129	€ 126	€ 168	€ 158
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	71%
Absolute emissies (ton CO2e)	3.421	2.900	7.071	3.117
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	27	23	42	28
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-58%	-69%		
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	1	2	2	3
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	8%	112%		
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,6	2,8	3,1	3,7

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 129	€ 126	€ 168	€ 158
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	71%
Absolute emissies (ton CO2e)	8.478	8.375	10.983	6.101
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	66	66	65	55
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-19%	5%		
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	507	554	840	279
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-20%	38%		
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,5

In het algemeen komen de ontwikkelingen in cijfers en percentages overeen met de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 1 en 2emissies komt doordat de portefeuille minder heeft belegd in bedrijven met nuluitstoot in deze categorieën, waardoor de gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille is toegenomen.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	1,0	1,0
Benchmark Green to Brown Ratio	0,0	0,0
Ratio fund vs Benchmark	-	-

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

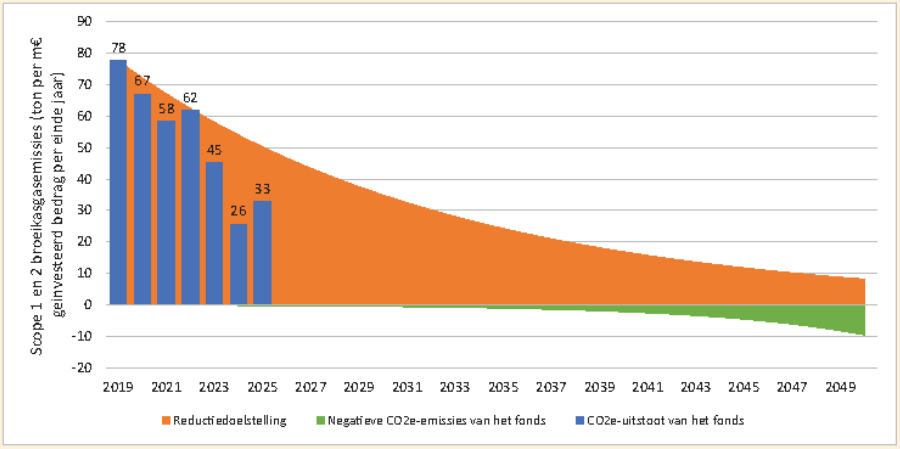
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking tussen de afgelopen jaren.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	82,00%	77,20%	82,10%	84,98%
Groene obligaties	14,00%	15,00%	15,70%	11,88%
Sociale obligaties	0,40%	1,30%	1,50%	3,14%
Duurzame obligaties	3,60%	6,40%	0,70%	0,00%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**34,6%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**15,8%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	6,3%
Netto-nul ontbossing	1,8%
Waterneutraal	1,8%
Preventie en bestrijding vervuiling	5,9%
Totaal bijdrage sociale doelen	**18,8%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	5,2%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	13,6%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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 ondememing of instelling. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	4.200	3.200	8.000	11.800
1.2 scope 2 BKG-emissies	60	70	150	110
1.3 scope 3 BKG-emissies	9.000	7.500	12.700	11.500
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	4.300	3.300	8.100	11.900
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	13.300	10.800	20.900	23.400
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	33	26	45	62

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELA-TEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	102	85	116	121
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	1	1	2	2
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	512	372	755	229
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactivit-eiten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	32,0%	34,7%	49,3%	48,3%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	0,0%	0,0%	3,6%	4,6%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, For-estry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	-	-	-	-
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	-	0,1	0,1	-
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quar-rying	-	-	-	-
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Ac-tivities	-	-	-	-
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	-	-	-
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Mo-torcycles	-	-	-	-
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversit-eitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van onder-nemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,1	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,5	0,4	0,4	0,5
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	-	-	-	-
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	47,8%	45,5%	40,3%	38,9%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	122,7	116,3	126,8	127,5
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	120,4	73,3	68,3	69,4
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	15,25%	8,32%	DE
KfW	Supranationals	13,90%	11,41%	DE
Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	11,24%	13,37%	NL
La Banque Toronto-dominion	Banks	6,34%	2,54%	CA
Bpce S.a.	Banks	5,94%	6,08%	FR
Nederlandse Waterschapsbank N.v.	Banks	4,96%		NL
Nn Group N.v.	Insurance	4,57%	6,27%	NL
International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	4,48%	2,62%	US
ABN AMRO Bank N.V.	Banks	4,43%	3,12%	NL
European Investment Bank	Supranationals	4,35%	7,23%	LU
Kbc Groep N.v.	Banks	3,13%	3,23%	BE
OP-Asuntoluottopankki Oyj	Banks	2,54%		FI
Societe Generale S.a.	Banks	2,50%	4,93%	FR
BNG BANK N.V.	Banks	2,39%		NL
Vesteda Finance B.V.	Real Estate	2,31%		None



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

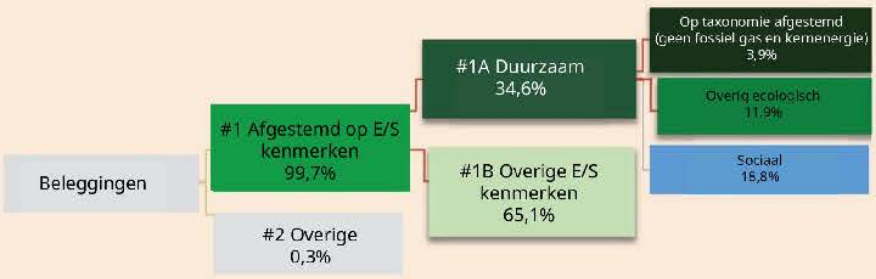
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	42,68%	41,90%
Sovereigns	26,57%	21,82%
Supranationals	22,95%	23,76%
Insurance	5,21%	8,74%
Real Estate	2,60%	2,63%
Automobiles & Components	0,00%	1,15%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

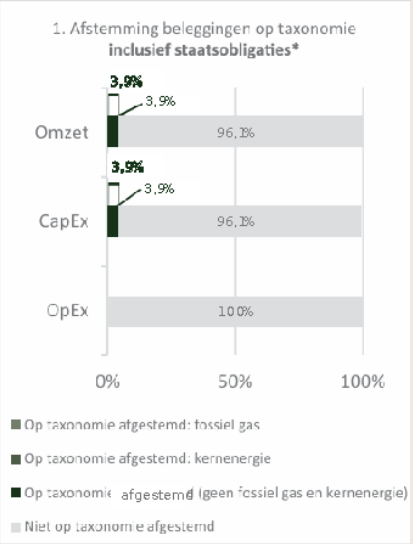
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

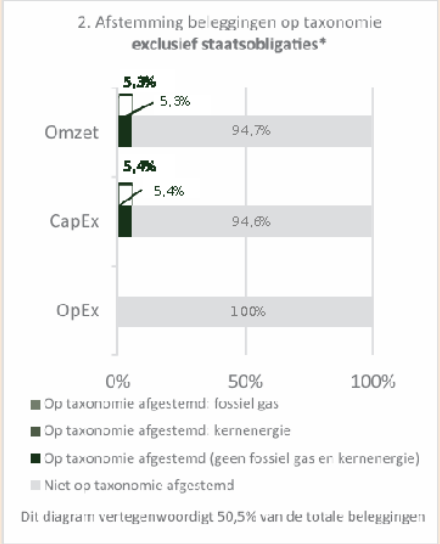
☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	3,9%	2,3%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	2,3%	2,3%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	1,6%	0,0%

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**3,9%**	**2,31%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,02%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	2,8%	2,30%
Niet geclassificeerd	1,0%	0,00%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**3,9%**	**2,30%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	3,2%	2,30%
Niet geclassificeerd	0,8%	0,00%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,0%**	**0,00%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,0%	0,00%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	3,9%	2,3%	2,3%	0,2%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	3,9%	2,3%	2,0%	0,3%
Operationele uitgaven (OpEx)	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

15,8% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 4,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 11,8% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

18,8% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte afgeleide instrumenten, derivaten en/of ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondememingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

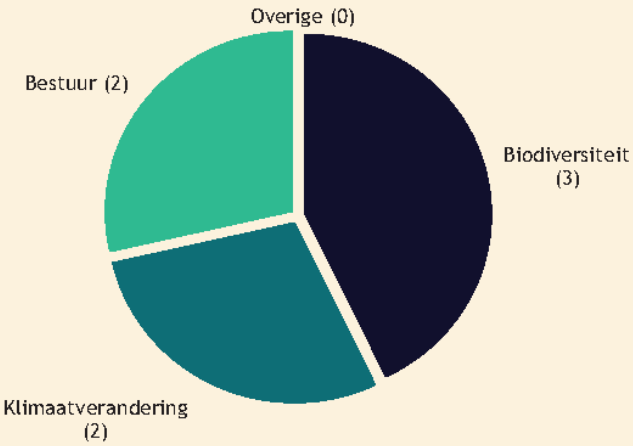
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LJGTV75ZO1TR71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 8,5%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR').

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondememingen en instellingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 8,5% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondememingen en instellingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beoogt het Fonds enkel te beleggen in door hen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- Governance: zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- Sociaal: zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- Milieu: zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot:

CO2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[1].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt

[1] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[2] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[3][4][5][6]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 153	€ 144	€ 120	€ 112
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	36%
Absolute emissies (ton CO2e)	15.727	15.163	12.146	2.758
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	103	105	101	69
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-9%	-19%	-22%	-40%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	-	-	-	-
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)				
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,8

Tabel: CO2-uitstoot scope 3 [7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 153	€ 144	€ 120	€ 112
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	36%
Absolute emissies (ton CO2e)	13.412	9.193	7.472	1.690
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	88	64	62	42
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-9%	-19%	-21%	-5%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	-	-	-	-
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)				
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,8

Doordat er relatief weinig in bedrijven met een hoge scope 3-uitstoot wordt belegd, is de uitstoot fors lager dan de scope 1 en 2 uitstoot.

De sterke toename van de absolute emissies is veroorzaakt doordat het belegde vermogen van het Fonds is toegenomen.

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om

---

[2] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[3] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[4] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

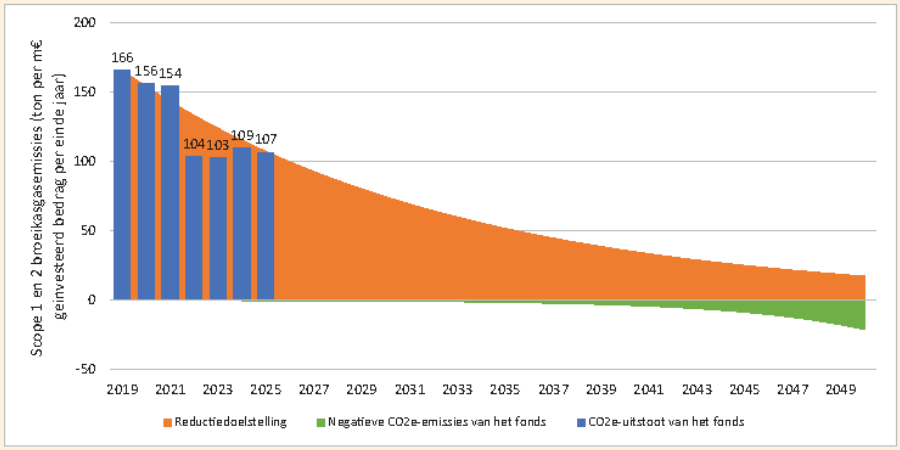
[5] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[6] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[7] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[8].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Bijdrage aan Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's)

Het Fonds belegt in de Onderliggende Beleggingsinstelling Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling richt zich specifiek op het beleggen in ondernemingen en instellingen die expliciet bijdragen aan de SDG's. Door de producten of diensten die ondernemingen en instellingen leveren kunnen zij bijvoorbeeld bijdragen aan doelstellingen zoals: minder honger, betere gezondheid of schoner water. Voor inzicht in de voortgang op de bijdrage aan de SDG's gedurende de referentieperiode wordt verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking met voorgaande jaren voor zover gegevens daarvoor beschikbaar zijn.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	87,90%	77,60%	75,50%	82,88%
Groene obligaties	11,80%	22,00%	24,00%	16,69%
Sociale obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Duurzame obligaties	0,20%	0,40%	0,50%	0,43%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame

[8] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?***

  In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

  Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

  Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**8,5%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**4,2%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	1,1%
Netto-nul ontbossing	1,1%
Waterneutraal	1,1%
Preventie en bestrijding vervuiling	1,1%
Totaal bijdrage sociale doelen	**4,2%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	2,1%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	2,1%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

  Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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 ondememing of instelling. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

  De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle

Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	16.600	16.200	13.700	10.900
1.2 scope 2 BKG-emissies	180	200	170	130
1.3 scope 3 BKG-emissies	14.300	9.900	8.500	6.800

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELA-TEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	16.800	16.400	13.900	11.000
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	31.100	26.300	22.400	17.800
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	107	109	103	104
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	198	176	166	167
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	-	-	-	-
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	-	-	-	-
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactivit-eiten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, For-estry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	-	-	-	-
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	-	-	-	-
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quar-rying	-	-	-	-
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Ac-tivities	-	-	-	-
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	-	-	-
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Mo-torcycles	-	-	-	-
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversit-eitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	-	-	-	-
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	-	-	-	-
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	107,1	110,2	103,1	104,3
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	91,2	66,9	63,3	63,9

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
French Republic	Sovereigns	26,10%	28,06%	FR
Bundesrepublik Deutschland	Sovereigns	19,48%	24,48%	DE
Kingdom of Spain	Sovereigns	19,32%	15,51%	ES
Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	10,70%	8,42%	NL
Portuguese Republic	Sovereigns	6,46%	1,33%	PT
Republic of Austria	Sovereigns	5,31%	6,54%	AT
Kingdom of Belgium	Sovereigns	4,02%	8,56%	BE
Republic of Ireland	Sovereigns	3,54%	1,89%	IE
Republic of Finland	Sovereigns	2,49%	2,50%	FI
Slovak Republic	Sovereigns	1,11%	0,90%	SK
Republic of Slovenia	Sovereigns	0,59%	0,62%	SI
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Sovereigns	0,20%	0,22%	LU
Republic of Estonia	Sovereigns	0,13%	0,14%	EE
Republic of Lithuania	Sovereigns	0,05%	0,06%	LT
Republic of Latvia	Sovereigns	0,05%		LV



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

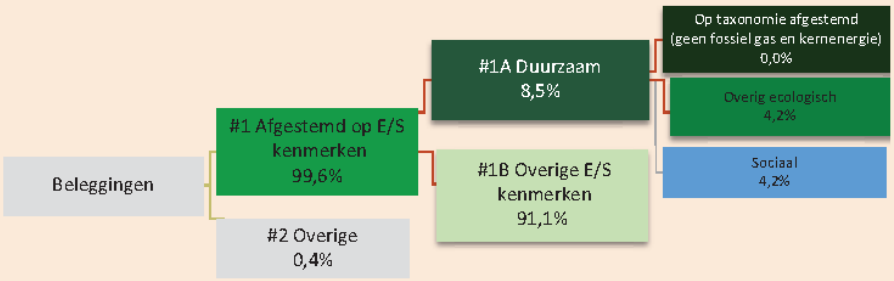
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Sovereigns	100,00%	100,00%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

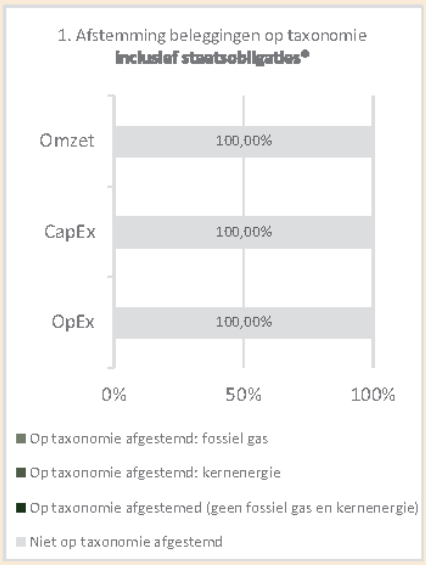
- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?***

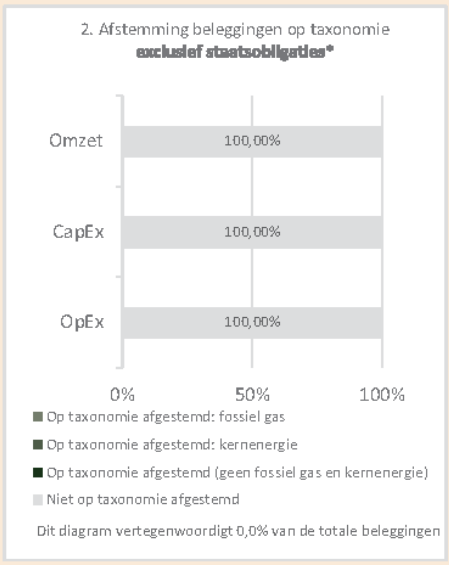
  ☐ Ja
  ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
  ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Aangezien het Fonds alleen investeert in obligaties van overheden en (semi)overheidsinstellingen is de mate waarin hun activiteiten zijn afgestemd op de EU-taxonomie gelijk aan nul. De EU-taxonomie geldt immers alleen voor ondernemingen.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0%.

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

Zoals aangegeven bij de vorige vragen, is dit niet van toepassing voor het Fonds, aangezien het Fonds alleen investeert in obligaties van overheden en (semi)overheidsinstellingen.

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

4,2% van de beleggingen in het Fonds waren beleggingen in groene, sociale of duurzame overheidsobligaties. Deze leverden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

4,2% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte afgeleide instrumenten en/of derivaten die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300EXR3FVHDQBOD86

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 54,7%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 54,7% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

***CO_2*-uitstoot**

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 8.719	€ 7.197	€ 5.088	€ 4.174
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	225.946	218.949	237.152	203.951
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	26	30	47	49
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-39%	-40%	-33%	-34%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	86	82	95	128
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-33%	-38%	-34%	-32%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,1	2,1	2,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 8.719	€ 7.197	€ 5.088	€ 4.174
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	1.873.983	1.543.348	1.759.697	1.391.256
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	215	214	346	333
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-30%	-34%	-33%	-10%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	540	515	717	845
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-29%	-29%	-25%	-10%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	3,8	3,6
Benchmark Green to Brown Ratio	1,9	1,4
Ratio fund vs Benchmark	2,0	2,5

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

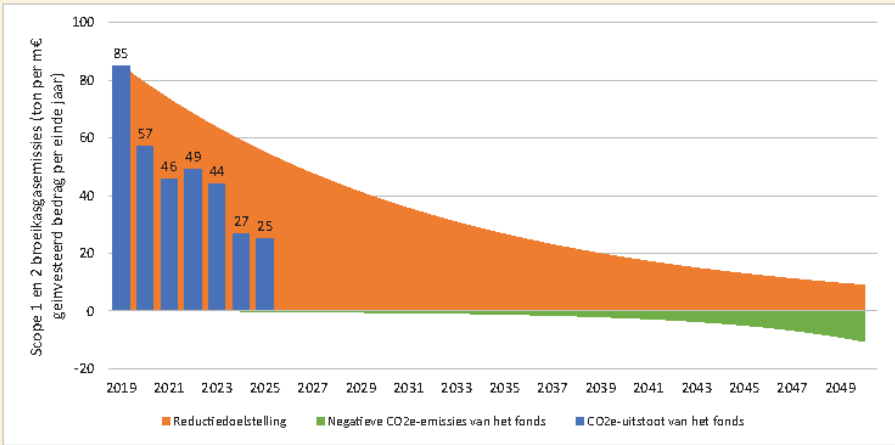
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	72.467	60.054	14.341	53.389
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	8	8	3	12
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-49%	-51%	-61%	-64%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**54,7%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**29,4%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	12,4%
Netto-nul ontbossing	3,0%
Waterneutraal	5,4%
Preventie en bestrijding vervuiling	8,6%
Totaal bijdrage sociale doelen	**25,4%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	8,4%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	16,9%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	165.700	166.400	179.100	149.400
1.2 scope 2 BKG-emissies	71.500	62.000	62.800	63.900
1.3 scope 3 BKG-emissies	1.960.300	1.729.300	1.860.200	1.222.600
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	237.200	228.400	242.000	213.200
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	2.197.600	1.957.700	2.102.200	1.435.900
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	25	27	44	49
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	232	234	381	330
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	78	77	90	121
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	626	597	805	768
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4,5%	4,3%	4,6%	5,0%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,8%	0,6%	0,8%	0,8%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	52,0%	56,8%	58,9%	62,4%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	21,8%	21,9%	17,4%	19,6%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2,7	3,1	1,7	1,5
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	0,1	0,1	0,1
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,9	5,1	4,4	3,5
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,2	0,2	0,3	0,4

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,8	0,8	1,2	1,3
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,5	0,7	0,8	0,7
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,0	1,2	1,3	1,3
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	0,6	0,7	0,7
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	2,3%	3,9%	4,5%	3,9%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	6,2	3,2	4,3	1,8
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,5	0,5	0,5	0,6
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,2	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	34,6%	34,5%	32,5%	32,3%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,40%	4,66%	US
Microsoft Corporation	Software & Services	4,30%	4,57%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	3,52%	4,00%	US
Alphabet Inc.	Media	3,15%	2,29%	US
Amazon.com, Inc.	Retailing	2,00%	2,21%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,49%	1,21%	TW
Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,35%	1,09%	US
Visa Inc.	Software & Services	1,25%	1,46%	US
Tesla, Inc.	Automobiles & Components	1,14%	1,22%	US
Mastercard Incorporated.	Software & Services	1,01%	1,15%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Banks	0,86%	0,78%	US
Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	0,79%	0,70%	US
Baker Hughes, A Ge Company	Energy Equipment & Services	0,65%	0,68%	US
Asml Holding N.v.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,59%		NL
Lam Research Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,59%		US

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

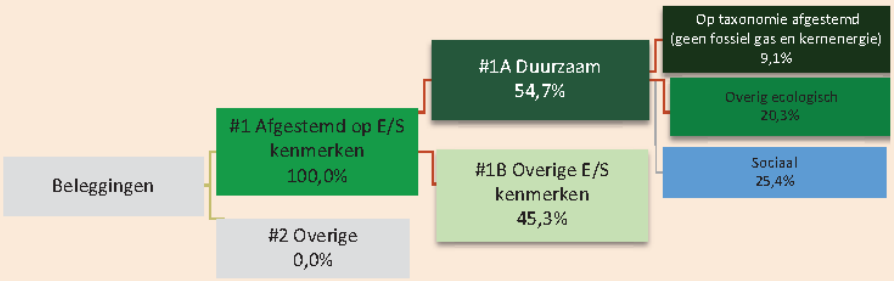
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren – batch import table to be inserted

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Semiconductors & Semiconductor Equipment	13,10%	10,58%
Software & Services	12,52%	15,20%
Banks	10,45%	8,41%
Technology Hardware & Equipment	6,81%	7,17%
Media	5,81%	5,17%
Retailing	5,42%	5,70%
Pharmaceuticals, Biotechnology	5,01%	5,10%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	4,58%	4,16%
Insurance	3,76%	3,84%
Health Care Equipment & Services	3,74%	4,26%
Capital Goods 2: Building Products++	2,92%	3,20%
Automobiles & Components	2,26%	2,64%
Diversified Financials	2,00%	2,19%
Metals & Mining	1,99%	0,98%
Real Estate	1,94%	1,55%
Food Beverage & Tobacco	1,84%	2,29%
Telecommunication Services	1,75%	1,74%
Transportation & Logistics	1,54%	1,29%
Electric Utilities	1,40%	1,27%
Commercial & Professional Services	1,31%	2,33%
Chemicals	1,28%	1,89%
Hotels & Travel	1,18%	1,15%
Household & Personal Products	1,11%	1,53%
Food & Staples Retailing	1,08%	1,35%
Multi-utilities	1,06%	0,71%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Consumer Durables & Apparel	0,95%	0,86%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,92%	0,85%
Energy Equipment & Services	0,65%	0,68%
Electric Distribution & Transmission	0,47%	0,38%
Restaurants	0,36%	0,56%
Construction Materials	0,32%	0,40%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,19%	0,36%
Gas Utilities	0,09%	0,08%
Water Utilities	0,08%	0,06%
Airlines	0,06%	0,04%
Renewable Energy	0,03%	0,05%
Diversified Consumer Services	0,01%	0,01%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

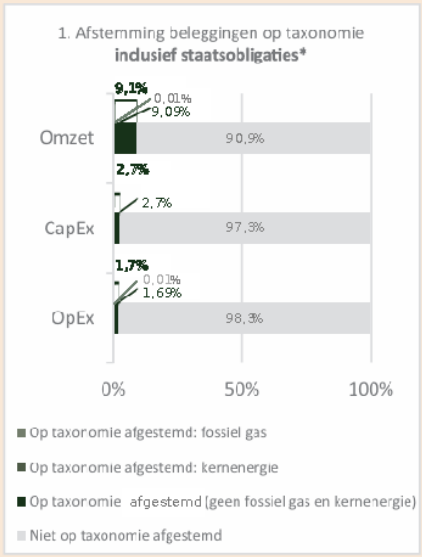
☐ Nee

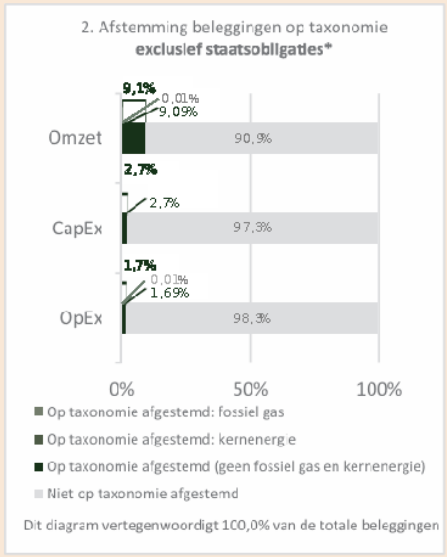
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Acht ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Upm-kymmene Oyj, Eiffage Sa, Bouygues Sa, Engie Sa, Fortum Oyj, Vinci Sa, Veolia Environment Sa, en Siemens Energy AG. In totaal was 0,008% van de omzet, 0,004% van de kapitaaluitgaven en 0,012% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	9,1%	7,9%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	8,9%	7,8%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,1%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**9,1%**	**7,85%**
Faciliterende activiteiten	7,9%	7,07%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,7%	0,66%
Niet geclassificeerd	0,5%	0,11%

	2025	2024
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**2,7%**	**1,81%**
Faciliterende activiteiten	1,2%	0,96%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,04%
'Eigen prestaties'	1,0%	0,72%
Niet geclassificeerd	0,4%	0,09%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**1,7%**	**0,90%**
Faciliterende activiteiten	1,1%	0,65%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,2%	0,20%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,04%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	9,1%	7,9%	7,1%	6,6%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	2,7%	1,8%	4,9%	4,7%
Operationele uitgaven (OpEx)	1,7%	0,9%	1,7%	1,9%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

29,4% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 9,1% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 20,3% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

25,4% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen en instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aangezien de middelen van het Fonds worden belegd in meerdere door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen worden getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Doelgewicht
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	80%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	
Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen	
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global	
Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds	20%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Vastgoedfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300E5J8EI86UJR793

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 100%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Zwitserleven Vastgoedfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 100% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

---

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 807	€ 673	€ 477	€ 406
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	5.730	4.204	2.380	2.224
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	7	6	5	5
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	0%	0%	1%	0%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	80	71	58	85
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	0%	0%	0%	0%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,1	2,1	2,0	2,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 807	€ 673	€ 477	€ 406
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	23.850	16.172	15.246	10.753
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	30	24	32	26
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	0%	0%	0%	0%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	267	260	341	339
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	0%	0%	0%	0%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

De toename van de absolute emissies hangt samen met de groei van de omvang van het fonds. De stijging in Scope 1-, 2- en 3emissies is vooral toe te schrijven aan een hogere koolstofintensiteit bij emittenten met een hoge uitstoot.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	1,0	1,0
Benchmark Green to Brown Ratio	1,0	1,0
Ratio fund vs Benchmark	1,0	1,0

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

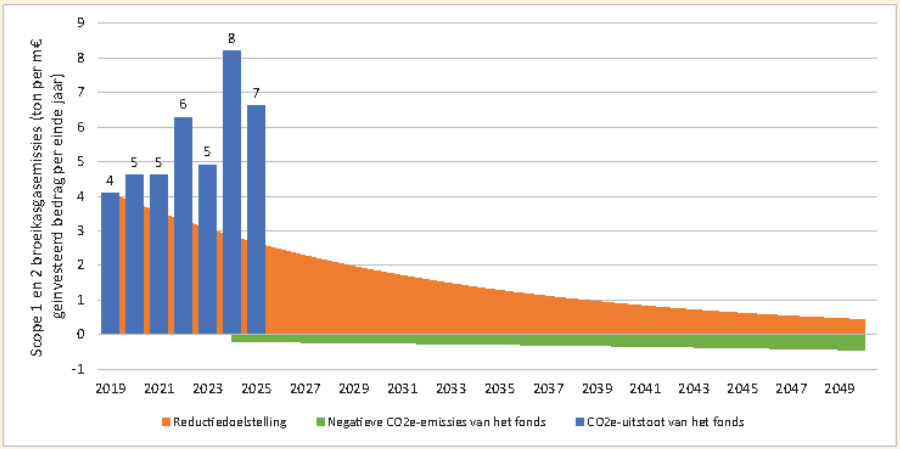
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Het watergebruik kan niet worden berekend voor vastgoed, aangezien hier geen gegevens van beschikbaar zijn.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**100,0%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**49,2%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	22,3%
Netto-nul ontbossing	2,2%
Waterneutraal	2,7%
Preventie en bestrijding vervuiling	22,1%
Totaal bijdrage sociale doelen	**50,8%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	29,2%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	21,6%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	1.100	940	1.300	1.200
1.2 scope 2 BKG-emissies	4.500	5.300	1.500	1.600
1.3 scope 3 BKG-emissies	25.100	22.300	16.900	12.800
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	5.600	6.200	2.800	2.800
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	30.800	28.500	19.700	15.600

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	7	8	5	6
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	36	38	35	35
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	77	87	58	94
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	343	353	396	447
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	81,7%	82,4%	52,4%	53,7%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	-	-	-	-
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	-	-	-	-
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	-	-	-	-
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,4	0,4	0,5	0,5
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	-	-	-
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	-	-	-	-
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,7	0,8	0,5	0,5
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,2	0,4	0,4	0,4
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	33,0%	31,4%	36,5%	36,5%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

SDe omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Welltower Inc.	Real Estate	8,81%	6,35%	US
Prologis, Inc.	Real Estate	8,24%	7,68%	US
Simon Property Group, Inc.	Real Estate	4,67%	4,80%	US
Digital Realty Trust, Inc.	Software & Services	4,24%	5,01%	US
Public Storage	Commercial & Professional Services	3,29%	4,22%	US
Ventas, Inc.	Real Estate	2,91%	2,28%	US
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	Real Estate	2,48%	2,04%	JP
Mitsubishi Estate Company, Limited	Real Estate	2,26%	1,51%	JP
Extra Space Storage Inc.	Commercial & Professional Services	2,20%	2,90%	US
Avalonbay Communities, Inc.	Real Estate	2,07%	2,88%	US
Equity Residential	Real Estate	1,75%	2,27%	US
Vonovia Se	Real Estate	1,67%	1,97%	DE
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	Real Estate	1,66%		JP
Daiwa House Industry Co.,ltd.	Real Estate	1,53%	1,77%	JP
Essex Property Trust, Inc.	Real Estate	1,34%	1,69%	US

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

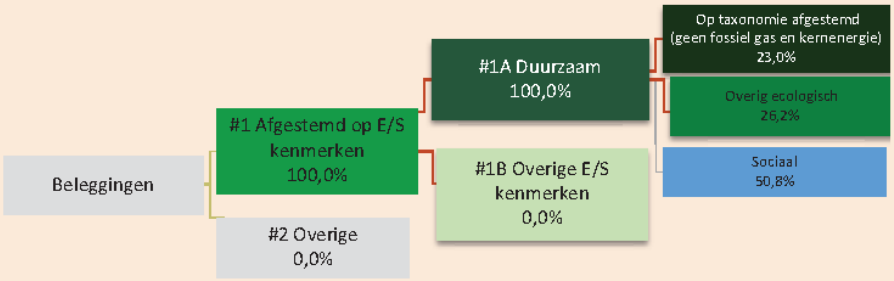
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Real Estate	89,80%	87,42%
Commercial & Professional Services	5,97%	7,57%
Software & Services	4,24%	5,01%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

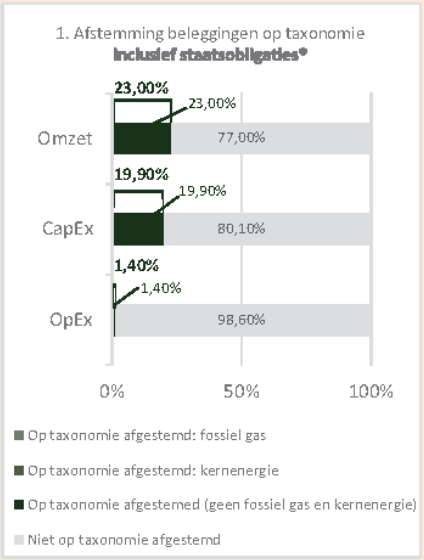
☐ Ja ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

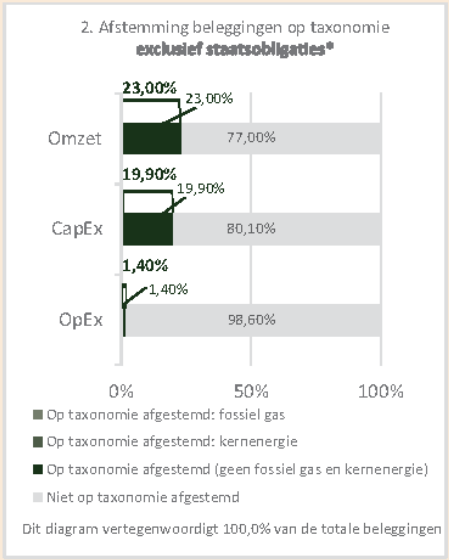
☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	23,0%	22,8%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	22,5%	22,8%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,5%	0,0%

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**23,0%**	**22,81%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,03%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	22,3%	22,20%
Niet geclassificeerd	0,7%	0,57%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**19,9%**	**20,30%**
Faciliterende activiteiten	0,2%	0,16%
Transitieactiviteiten	0,2%	0,23%
'Eigen prestaties'	18,9%	19,15%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,76%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**1,4%**	**1,79%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,04%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,6%	1,27%
Niet geclassificeerd	0,9%	0,48%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	23,0%	22,8%	28,9%	28,9%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	19,9%	20,3%	28,9%	29,6%
Operationele uitgaven (OpEx)	1,4%	1,8%	9,9%	9,2%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

49,2% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 23,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 26,2% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

50,8% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

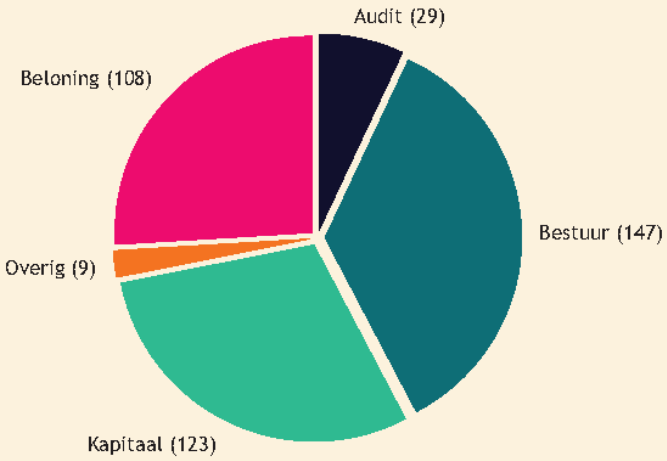
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

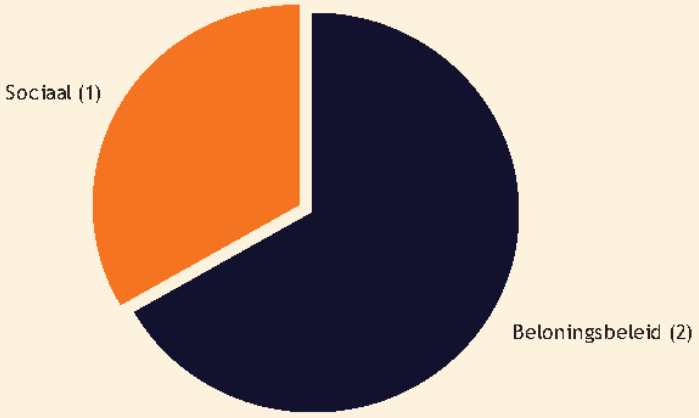
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp



Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor het Fonds is de Index als referentiebenchmark aangewezen om, naast het volgen van de financiële doelstellingen van het Fonds, te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  De Index is op maat gemaakt voor het Fonds, waarbij in eerste instantie een brede marktindex als basis is genomen en waarop vervolgens het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid is toegepast om het beleggingsuniversum te beperken tot vastgoedondernemingen die voldoen aan de minimale ESG-criteria van dat beleid, inclusief specifieke criteria voor de beoordeling van vastgoedondernemingen. Het universum aan wereldwijde vastgoedondernemingen dat resteert na de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid ten aanzien van vastgoedondernemingen wordt door Global Property Research (GPR) als beheerder van de Index gebruikt om de karakteristieken van de Index te bepalen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Daar het Fonds een indexreplicatiestrategie hanteert sluiten de ecologische en sociale kenmerken van het Fonds aan bij die van de Index. Zoals in de vorige vraag beantwoord is de Index samengesteld op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  De ecologische en sociale kenmerken en/of prestaties van het Fonds komen overeen met die van de referentiebenchmark.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Ermee rekening houdend dat de referentiebenchmark anders dan de brede marktindex over duurzaamheidskenmerken beschikt, presteert het Fonds op het gebied van duurzame kenmerken beter dan de brede marktindex. Zie de antwoorden op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?'.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BOVNZG6NTEJQ53

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 45,3%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 45,3% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

***CO_2*-uitstoot**

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 83	€ 77	€ 67	€ 62
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	3.032	3.419	4.308	3.799
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	37	44	65	61
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-33%	-30%	-25%	-32%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	109	95	107	129
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-21%	-32%	-28%	-31%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,1	2,1	2,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 83	€ 77	€ 67	€ 62
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	26.461	25.578	32.843	22.112
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	321	330	492	355
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-20%	-19%	-22%	-18%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	643	627	782	777
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-24%	-23%	-24%	-24%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	2,3	1,8
Benchmark Green to Brown Ratio	1,4	1,1
Ratio fund vs Benchmark	1,6	1,6

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

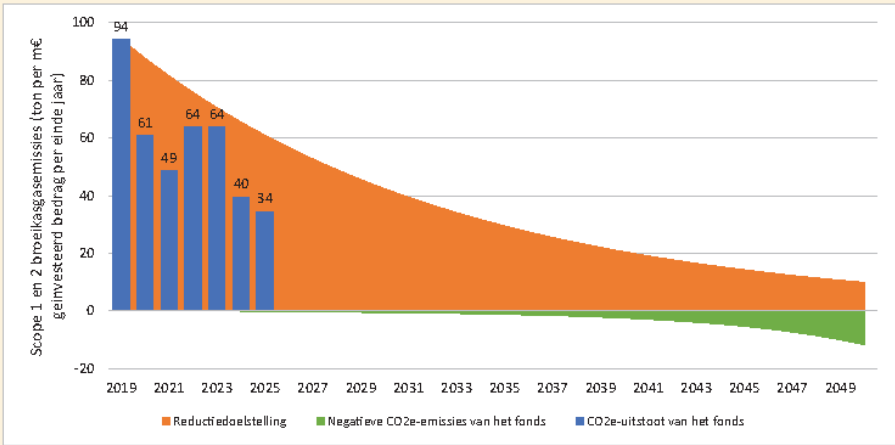
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	1.297	1.242	304	1.219
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	16	16	5	20
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-45%	-48%	-58%	-62%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**45,3%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**22,9%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	9,6%
Netto-nul ontbossing	1,7%
Waterneutraal	4,3%
Preventie en bestrijding vervuiling	7,2%
Totaal bijdrage sociale doelen	**22,3%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	6,9%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	15,4%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	2.100	2.400	3.400	3.000
1.2 scope 2 BKG-emissies	900	800	950	970
1.3 scope 3 BKG-emissies	26.600	26.200	35.300	22.100
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	3.000	3.200	4.400	4.000
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	29.700	29.400	39.600	26.100
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	34	40	64	64
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	336	367	578	422
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	87	89	104	132
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	728	729	905	835
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	5,5%	5,9%	6,5%	6,2%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	1,3%	1,4%	1,7%	1,5%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	57,4%	59,9%	62,3%	64,3%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	18,4%	19,7%	19,1%	21,3%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2,7	3,3	1,6	1,5
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	0,1	0,1	0,1
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,6	5,4	6,0	4,6
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,3	0,3	0,4	0,5

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,9	0,8	1,1	1,2
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,3	0,4	0,4	0,3
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,1	1,0	1,1	1,1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	0,6	0,7	0,7
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	3,1%	5,0%	5,9%	5,5%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	7,4	4,0	4,2	2,8
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,4	0,5	0,5	0,5
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,2	0,2	0,2
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
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	34,8%	34,6%	32,8%	32,7%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,55%	2,17%	US
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	2,26%	2,51%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Alphabet Inc.	Media	2,04%	1,44%	US
Microsoft Corporation	Software & Services	1,95%	2,01%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,46%	1,43%	TW
Amazon.com, Inc.	Retailing	1,29%	1,39%	US
Asml Holding N.v.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,20%	1,03%	NL
Roche Holding Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	0,90%	0,78%	CH
Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,87%		US
Hsbc Holdings Plc	Banks	0,85%		GB
Astrazeneca Plc	Pharmaceuticals, Biotechnology	0,85%	0,78%	GB
Novartis Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	0,81%	0,73%	CH
Sap Se	Software & Services	0,76%	0,97%	DE
Tencent Holdings Limited	Media	0,75%		CN
Nestle S.a.	Food Beverage & Tobacco	0,73%	0,79%	CH

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

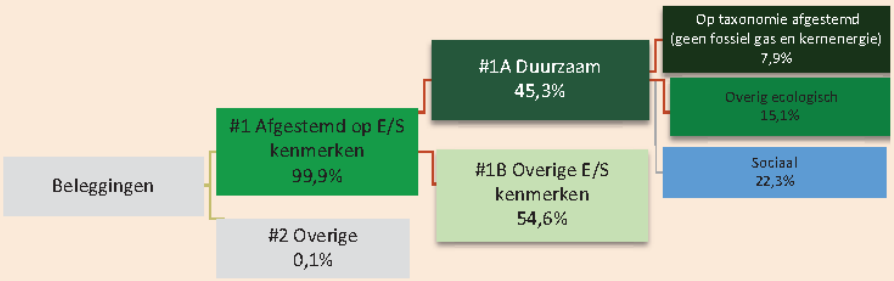
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	13,67%	11,50%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,21%	7,64%
Software & Services	7,43%	8,54%
Pharmaceuticals, Biotechnology	6,94%	7,08%
Technology Hardware & Equipment	5,74%	5,99%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	5,47%	4,88%
Insurance	4,77%	4,91%
Media	4,75%	4,18%
Capital Goods 2: Building Products++	4,65%	3,89%
Retailing	4,10%	4,16%
Food Beverage & Tobacco	2,93%	3,55%
Health Care Equipment & Services	2,66%	3,33%
Automobiles & Components	2,62%	3,24%
Metals & Mining	2,29%	1,41%
Telecommunication Services	2,21%	2,30%
Chemicals	2,03%	2,64%
Real Estate	2,00%	1,74%
Household & Personal Products	1,77%	1,90%
Consumer Durables & Apparel	1,74%	2,01%
Diversified Financials	1,70%	2,01%
Oil, Gas & Consumable Fuels	1,61%	1,95%
Commercial & Professional Services	1,54%	2,24%
Transportation & Logistics	1,53%	1,54%
Electric Utilities	1,21%	1,39%
Food & Staples Retailing	1,15%	1,39%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Multi-utilities	1,11%	0,88%
Hotels & Travel	0,82%	0,88%
Electric Distribution & Transmission	0,56%	0,61%
Restaurants	0,51%	0,73%
Energy Equipment & Services	0,37%	0,38%
Gas Utilities	0,24%	0,13%
Construction Materials	0,19%	0,38%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,15%	0,30%
Airlines	0,13%	0,07%
Water Utilities	0,10%	0,10%
Renewable Energy	0,07%	0,09%
Diversified Consumer Services	0,02%	0,02%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

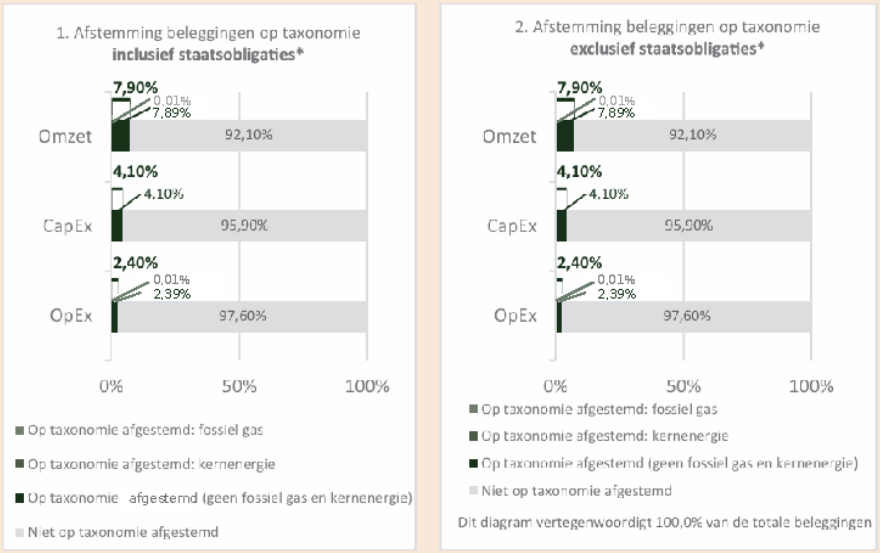
☐ Nee

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Acht ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Eiffage Sa, Upmkymmene Oyj, Bouygues Sa, Engie Sa, Fortum Oyj, Vinci Sa, Veolia Environment Sa, en Siemens Energy AG. In totaal was 0,012% van de omzet, 0,005% van de kapitaaluitgaven en 0,014% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	7,9%	6,8%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	7,4%	6,6%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,1%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**7,9%**	**6,78%**
Faciliterende activiteiten	6,2%	5,68%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,02%
'Eigen prestaties'	1,0%	0,91%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,17%

Aangezien de middelen van het Fonds worden belegt in meerdere door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen worden getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Doelweging
Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa	37,5%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika	35,0%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific	12,5%
Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen	15,0%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000AK823WPAQ3P14

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 44,2%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Credits Hypotheken Mixfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Fonds combineert directe beleggingen in bedrijfsobligaties met een belegging in de Onderliggende Beleggingsinstelling AeAM Dutch Mortgage Fund 2, dat wordt beheerd door Aegon Investment Management B.V. (dit hypothekenfonds, of een vergelijkbaar door Aegon Investment Management B.V. te beheren hypothekenfonds, het 'Hypothekenfonds'). De Onderliggende Beleggingsinstelling wordt door de fondsbeheerder als SFDR 'artikel 8' product geclassificeerd. Vanwege het specifieke karakter (van de onderliggende activa) van het Hypothekenfonds geeft de onderhavige periodieke rapportage enkel informatie ten aanzien van de directe beleggingen in bedrijfsobligaties weer. Voor duurzaamheidsinformatie ten aanzien van het Hypothekenfonds wordt verwezen naar de periodieke informatieverschaffing over duurzaamheid als bijlage bij het jaarverslag van het Hypothekenfonds. Dat jaarverslag is op het moment van schrijven

van deze periodieke informatieverschaffing voor het Fonds nog niet publiekelijk beschikbaar over het jaar 2025. Deze zal worden gepubliceerd op de website van Aegon Investment Management B.V.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen en instellingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 44,2% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen en instellingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert het Fonds daarnaast minimumverwachtingen van ondememingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondememingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondememingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondememingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling; en

- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023
Belegd vermogen (m€)	€ 1.481	€ 1.225	€ 915
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	83%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	29.068	31.158	30.513
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	20	31	33
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-63%	-53%	-59%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	86	68	71
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-20%	-43%	-36%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,2	2,4	2,4

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023
Belegd vermogen (m€)	€ 1.481	€ 1.225	€ 915
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	83%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	367.457	304.569	371.039
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	248	301	406
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-38%	-36%	-25%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	706	477	817
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-1%	-27%	-10%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,1

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

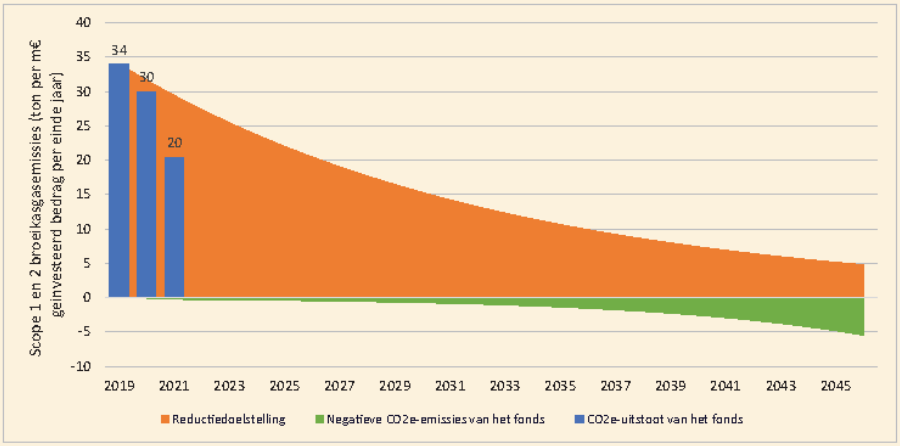
In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	0,9	0,8
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van de benchmark	1,0	0,9
Verhouding tussen het Fonds en de benchmark	1,0	0,9

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik [11] [12]

	2025	2024	2023
Totaal schaars watergebruik (ltr)	12.916	11.852	7.368
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	9	10	8
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-64%	-60%	-47%

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking tussen de afgelopen jaren.

	2025	2024	2023
Niet geclassificeerde obligaties	77,80%	75,60%	70,50%
Groene obligaties	15,30%	16,40%	17,60%
Sociale obligaties	1,20%	1,30%	1,60%
Duurzame obligaties	3,60%	3,90%	5,70%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	2,10%	2,70%	4,70%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?***

  In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**44,2%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**21,8%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	7,7%
Netto-nul ontbossing	3,5%
Waterneutraal	4,4%
Preventie en bestrijding vervuiling	6,2%
Totaal bijdrage sociale doelen	**22,4%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	8,0%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	14,4%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsljnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondememingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondememingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)			
1.1 scope 1 BKG-emissies	24.800	26.800	26.400
1.2 scope 2 BKG-emissies	6.900	5.800	6.400
1.3 scope 3 BKG-emissies	365.800	374.700	392.200
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	31.700	32.600	32.800
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	397.500	407.200	425.000
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)			
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	20	23	34
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	256	289	442
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)			
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	89	70	71
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	764	568	907
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)			
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6,0%	7,0%	6,6%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	2,7%	2,7%	2,6%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)			
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	53,2%	57,2%	60,1%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	13,2%	19,0%	31,7%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)			
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,2	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,2	2,0	1,8
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,3	0,3	0,3
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,9	0,9	0,7
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1,1	0,6	0,8
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0,1	0,1	0,1
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,5	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)			
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	2,4%	3,1%	4,0%
8. Lozingen in water (ton/m€)			
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)			
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	2,9	0,4	0,4
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)			
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,3	0,4	0,3
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)			
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)			
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	41,3%	40,6%	38,9%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)			
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN			
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)			
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	116,4	145,0	150,3
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	119,2	94,0	78,2
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)			
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht			
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht			

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
AeAm Dutch Mortgage Fund 2	Mutual Funds	23,50%	22,84%	None
Ing Groep N.v.	Banks	1,50%	1,22%	NL
Bnp Paribas S.a.	Banks	1,27%	1,73%	FR
Barclays Plc	Banks	1,13%	1,04%	GB
Volkswagen Ag	Automobiles & Components	1,13%	1,61%	DE
Verizon Communications Inc.	Telecommunication Services	1,07%	1,03%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
La Banque Toronto-dominion	Banks	1,01%		CA
Hsbc Holdings Plc	Banks	1,00%	1,10%	GB
Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	0,98%	3,97%	NL
ALD S.A.	Transportation & Logistics	0,95%	1,04%	FR
Nationwide Building Society	Banks	0,93%		GB
Unilever N.v.	Household & Personal Products	0,91%		None
Morgan Stanley	Banks	0,88%		US
Toyota Motor Corporation	Automobiles & Components	0,84%	1,10%	JP
Banque Federative Du Credit Mutuel S.a.	Banks	0,82%	1,46%	FR



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

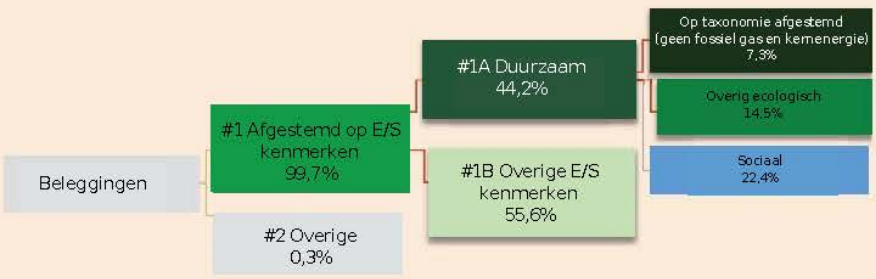
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	34,15%	32,49%
Telecommunication Services	6,03%	4,78%
Automobiles & Components	5,13%	6,49%
Real Estate	4,78%	5,24%
Food Beverage & Tobacco	4,29%	3,62%
Insurance	4,01%	4,96%
Electric Distribution & Transmission	3,87%	3,53%
Health Care Equipment & Services	3,79%	4,22%
Transportation & Logistics	3,42%	3,65%
Multi-utilities	3,23%	3,34%
Media	2,81%	1,22%
Electric Utilities	2,76%	2,80%
Sovereigns	2,28%	5,73%
Gas Utilities	2,16%	2,36%
Capital Goods 2: Building Products++	2,08%	2,35%
Oil, Gas & Consumable Fuels	1,90%	1,78%
Household & Personal Products	1,79%	1,37%
Software & Services	1,67%	0,72%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,54%	1,55%
Commercial & Professional Services	1,33%	1,28%
Food & Staples Retailing	1,15%	1,27%
Consumer Durables & Apparel	1,05%	1,60%
Construction Materials	0,84%	0,56%
Diversified Financials	0,80%	0,64%
Chemicals	0,75%	0,65%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,57%	0,61%
Water Utilities	0,55%	0,00%
Retailing	0,49%	0,42%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,42%	0,41%
Restaurants	0,18%	0,20%
Pharmaceuticals, Biotechnology	0,17%	0,18%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
☐ Nee

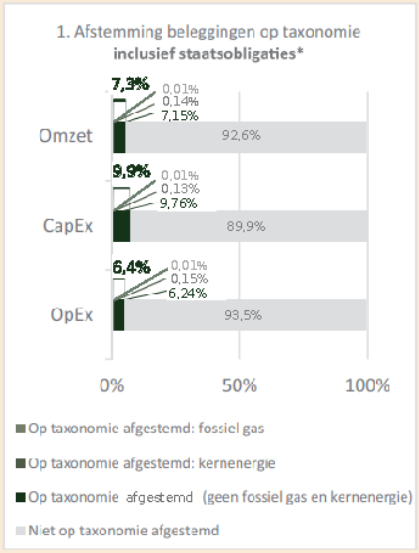
☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

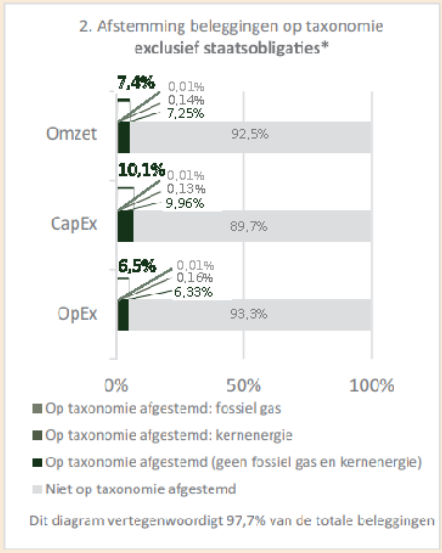
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Vier ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Electricite De France, Engie Sa, Aprr Sa en Veolia Environment Sa. In totaal was 0,1% van de omzet, 0,1% van de kapitaaluitgaven en 0,2% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	7,3%	5,4%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	6,1%	4,7%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,2%	0,1%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,1%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,8%	0,6%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**7,3%**	**5,41%**
Faciliterende activiteiten	3,3%	2,49%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,22%
'Eigen prestaties'	3,0%	1,62%
Niet geclassificeerd	0,9%	1,08%
CapEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**9,9%**	**7,68%**
Faciliterende activiteiten	3,9%	3,49%
Transitieactiviteiten	0,6%	0,55%
'Eigen prestaties'	4,4%	2,73%
Niet geclassificeerd	1,0%	0,92%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**6,4%**	**5,61%**
Faciliterende activiteiten	4,3%	3,60%
Transitieactiviteiten	0,2%	0,21%
'Eigen prestaties'	1,3%	1,04%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,75%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023
Omzet	7,3%	5,4%	6,2%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	9,9%	7,7%	10,2%
Operationele uitgaven (OpEx)	6,4%	5,6%	8,0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

21,8% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 5,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 16,8% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

22,4% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte door het Fonds aangehouden liquiditeiten op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria.

Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referrentieperiode ten behoeve van het Fonds.

[pie chart]

Aangezien middelen van het Fonds tevens worden belegd in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt, voor zover relevant, een inzicht in engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Minimaal	Maximaal	Strategische allocatie
Zwitserleven Credits Fonds	60%	100%	76%
AeAM Dutch Mortgage Fund 2	0%	40%	24%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Credits Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CRWXPQHA0QBQ33

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☒ **Ja**	● ○ ☐ **Nee**
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 49,6%	☐ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**.Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 49,6%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Zwitserleven Credits Fonds (het 'Fonds') heeft Duurzame Beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's, efficiënt beheer, of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano toetst of ondernemingen en instellingen praktijken van goed bestuur volgen en de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen, zoals bedoeld in de SFDR.

In de referentieperiode had het Fonds 99,2% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen en instellingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden

aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**99,2%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**49,6%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	12,4%
Netto-nul ontbossing	12,4%
Waterneutraal	12,4%
Preventie en bestrijding vervuiling	12,4%
Totaal bijdrage sociale doelen	**49,6%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	24,8%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	24,8%

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano (obligaties van) ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de Cardano Duurzaamheidsdoelen worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

- voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling; en
- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3]beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens[3].

Tabel: CO_2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 552	€ 1.019	€ 934	€ 843
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	99%
Absolute emissies (ton CO2e)	12.084	28.403	29.596	45.256
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	22	28	32	54
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-59%	-57%	-62%	-45%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	82	85	74	113
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-25%	-28%	-34%	-27%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,3	2,4	2,4	2,4

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

Tabel: CO_2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 552	€ 1.019	€ 934	€ 843
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	99%
Absolute emissies (ton CO2e)	184.193	313.553	368.087	309.840
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	333	308	394	371
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-16%	-20%	-27%	-9%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	723	596	816	852
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	2%	-8%	-10%	-2%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,1	4,1

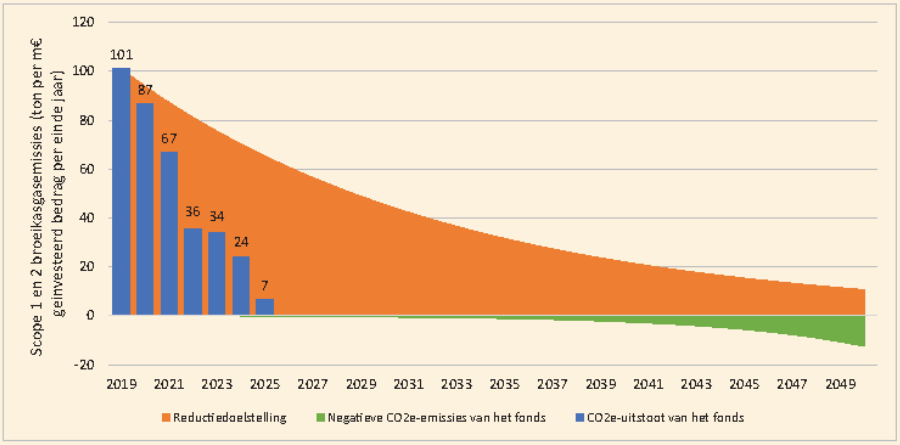
De toename van de absolute emissies is veroorzaakt doordat het belegde vermogen van het Fonds is toegenomen.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	0,9	0,8
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van de benchmark	1,0	0,9
Verhouding tussen het Fonds en de benchmark	0,9	0,9

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondememingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondememingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondememingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik [11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	6.460	12.340	3.913	24.608
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	12	12	4	29
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-51%	-50%	-47%	-23%

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Bijdrage aan Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's)

Het Fonds belegt in de Onderliggende Beleggingsinstelling Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling richt zich specifiek op het beleggen in ondernemingen en instellingen die expliciet bijdragen aan de SDG's. Door de producten of diensten die ondernemingen en instellingen leveren kunnen zij bijvoorbeeld bijdragen aan doelstellingen zoals: minder honger, betere gezondheid of schoner water. Voor inzicht in de voortgang op de bijdrage aan de SDG's gedurende de referentieperiode wordt verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking met voorgaande jaren voor zover gegevens daarvoor beschikbaar zijn.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	70,00%	69,50%	69,44%	70,07%
Groene obligaties	20,50%	20,57%	17,72%	18,86%
Sociale obligaties	1,70%	1,64%	1,49%	1,73%
Duurzame obligaties	4,90%	4,85%	7,15%	6,07%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	2,90%	3,44%	4,21%	3,27%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de tabellen in het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' ook de gegevens over voorgaande jaren opgenomen, voor zover beschikbaar.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstellingen?***

  Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. Voor dit Fonds geldt dat belegd wordt in ondernemingen en/of instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende (obligatie van de) onderneming of instelling, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren', die inzicht geven in (i) de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, (ii) de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en (iii) het management daarvan door de onderneming of instelling. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

  De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

  Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

  Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van (obligaties van) ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

  Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

  Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen, dan wel door hen uitgegeven obligaties, hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in (obligaties van) deze ondernemingen of instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	40	19.800	28.100	24.000
1.2 scope 2 BKG-emissies	10	5.500	6.800	6.600
1.3 scope 3 BKG-emissies	730	372.700	416.500	292.400
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	50	25.400	34.900	30.600
1.5 totaal BKG-emissies scope 1. 2 & 3	780	398.100	451.400	323.000
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	7	24	34	36
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1. 2 & 3	102	381	442	384
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	141	101	71	90
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 . 2 & 3	740	811	907	915
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9,0%	7,0%	6,6%	7,8%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,7%	2,7%	2,6%	3,3%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	53,2%	57,2%	60,1%	62,0%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	24,2%	19,0%	31,7%	31,1%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture. Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity. Gas. Steam & Air Conditioning Supply	2,8	2,0	1,8	1,7
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,3	0,3	0,3	0,3
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	-	0,9	0,7	0,7
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,6	0,6	0,8	1,0
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	0,1	0,1	0,0

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply. Sewerage. Waste Management & Remediation Activities	0,8	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,6%	3,1%	4,0%	5,3%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen. uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	0,0	0,0
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen. uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,0	0,4	0,4	0,8
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,3	0,4	0,3	0,3
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,2	0,2	0,2
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	43,4%	40,6%	38,9%	38,6%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen. clustermunitie. chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	147,7	150,3	144,1
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	87,6	78,2	70,5
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal). als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten. beginselen van de Verenigde Naties en. in voorkomend geval. nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd). als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten. beginselen van de Verenigde Naties en. in voorkomend geval. nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1. 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren. zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van Cardano is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Volkswagen Ag	Automobiles & Components	3,26%	2,19%	DE
Prologis, Inc.	Real Estate	2,27%		US
Electricite De France S.a.	Electric Utilities	2,27%		FR
Engie S.a.	Multi-utilities	2,20%		FR
Caixabank, S.a.	Banks	2,17%	1,29%	ES
DNB BANK ASA	Banks	2,14%		NO
Iberdrola, S.a.	Electric Utilities	2,03%		ES

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	1,98%		US
Telefonica S.a.	Telecommunication Services	1,89%		ES
Ing Groep N.v.	Banks	1,78%	1,66%	NL
TenneT Netherlands B.V.	Electric Distribution & Transmission	1,76%		NL
Skandinaviska Enskilda Banken Ab	Banks	1,66%		SE
E.on Se	Electric Distribution & Transmission	1,55%		DE
Digital Realty Trust, Inc.	Software & Services	1,53%		US
Enbw Energie Baden-wuerttemberg Ag	Electric Utilities	1,51%		DE



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

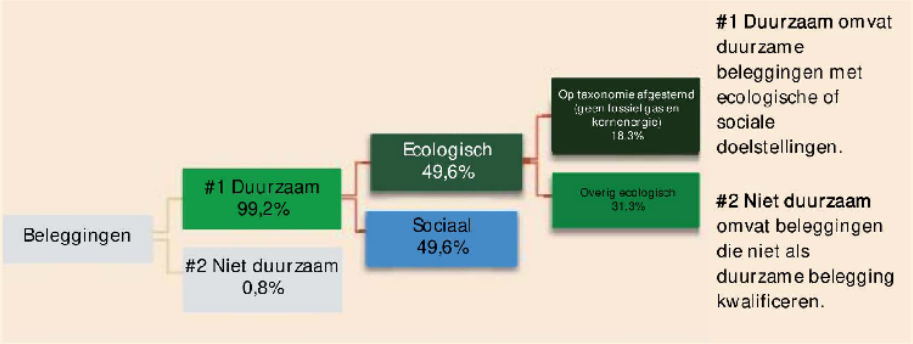
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	38,20%	34,05%
Electric Distribution & Transmission	11,12%	3,70%
Real Estate	10,30%	5,49%
Electric Utilities	9,06%	2,93%
Multi-utilities	7,34%	3,51%
Automobiles & Components	5,48%	6,80%
Insurance	5,11%	5,20%
Telecommunication Services	3,55%	5,01%
Supranationals	1,99%	0,00%
Software & Services	1,54%	0,75%
Chemicals	1,37%	0,68%
Diversified Financials	0,84%	0,67%
Capital Goods 2: Building Products++	0,68%	2,46%
Commercial & Professional Services	0,65%	1,34%
Consumer Durables & Apparel	0,45%	1,68%
Transportation & Logistics	0,43%	3,83%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	0,39%	1,62%
Restaurants	0,34%	0,21%
Water Utilities	0,33%	0,00%
Household & Personal Products	0,30%	1,44%
Health Care Equipment & Services	0,30%	4,42%
Food & Staples Retailing	0,23%	1,33%
Food Beverage & Tobacco	0,00%	3,79%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd

en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

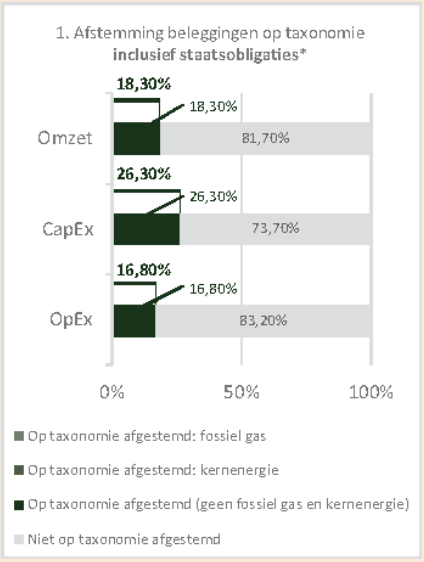
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

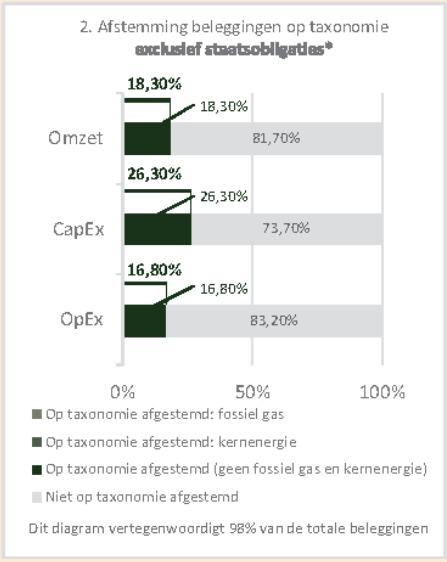
☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	18,3%	7,4%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	15,3%	6,4%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,9%	0,2%

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

	2025	2024
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,1%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	2,0%	0,8%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**18,3%**	**7,37%**
Faciliterende activiteiten	8,7%	3,39%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,30%
'Eigen prestaties'	7,5%	2,21%
Niet geclassificeerd	2,1%	1,47%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**26,3%**	**10,45%**
Faciliterende activiteiten	11,7%	4,74%
Transitieactiviteiten	1,1%	0,74%
'Eigen prestaties'	10,6%	3,71%
Niet geclassificeerd	3,0%	1,25%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**16,8%**	**7,63%**
Faciliterende activiteiten	11,6%	4,90%
Transitieactiviteiten	0,3%	0,29%
'Eigen prestaties'	3,8%	1,42%
Niet geclassificeerd	1,2%	1,02%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	18,3%	7,4%	6,2%	6,2%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	26,3%	10,5%	10,2%	10,2%
Operationele uitgaven (OpEx)	16,8%	7,6%	8,0%	8,0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

49,6% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien % was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg % van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

49,6% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden

door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

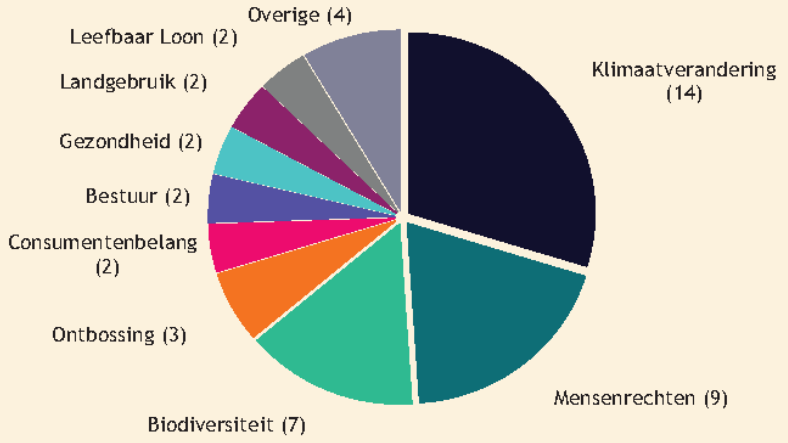
Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast kunnen ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels engagement, worden aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aangezien de middelen van het Fonds worden belegd in een door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Beleggingscategorie	Onderliggende beleggingsinstelling
Wereldwijde aandelen	Cardano SDG Aligned Equity Global, de Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity fondsen en andere door Cardano beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen die in aandelen beleggen.
Euro bedrijfsobligaties	Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit
Obligaties van opkomende landen	Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen
Onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden	Cardano Impact Financial Inclusion Fund

Figuur: Engagements per onderwerp



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Mixfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300SUDZDV7QVNR280

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 41,2%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Mixfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen en instellingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 41,2% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen en instellingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Specifiek voor overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen beoogt het Fonds enkel te beleggen in door hen uitgegeven obligaties wanneer zij voldoen aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren, te weten:

- Governance: zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- Sociaal: zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- Milieu: zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

- voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd;
- voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling; en
- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 356	€ 350	€ 333	€ 328
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	82%
Absolute emissies (ton CO2e)	20.222	21.434	22.535	19.006
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	57	61	68	70
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-14%	6%	-67%	-44%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	76	53	51	77
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-13%	-42%	-21%	-16%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,6	2,6	2,7	2,9

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 356	€ 350	€ 333	€ 328
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	82%
Absolute emissies (ton CO2e)	100.523	91.676	132.883	95.944
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	284	263	399	355
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-19%	-44%	-17%	-5%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	668	427	681	611
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-21%	-47%	-8%	-4%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,3

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

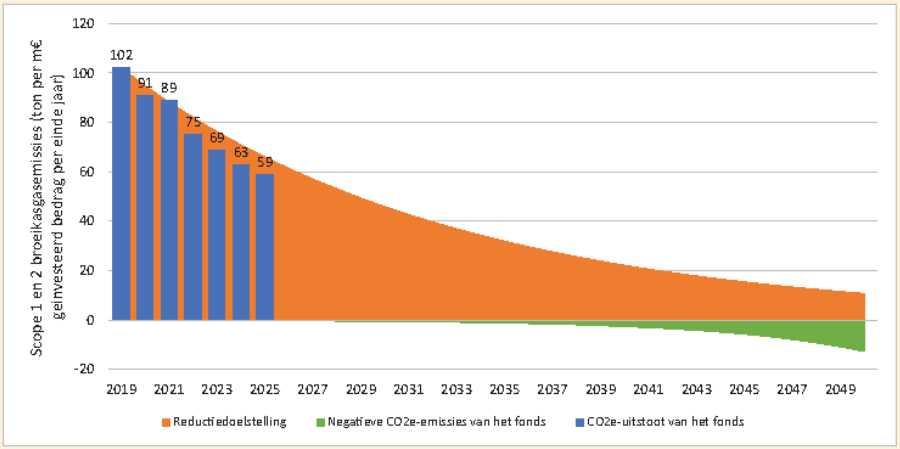
In het algemeen sluiten de ontwikkelingen in cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 3uitstoot is vooral toe te schrijven aan een hogere koolstofintensiteit bij bedrijven met een hoge emissie.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	0,9	1,0
Benchmark Green to Brown Ratio	0,9	0,8
Ratio fund vs Benchmark	1,0	1,3

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	3.327	2.594	730	3.158
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	9	7	2	10
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-64%	-81%	-87%	-85%

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking tussen de afgelopen jaren.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	70,40%	66,00%	64,50%	65,67%
Groene obligaties	16,40%	19,20%	18,00%	17,66%
Sociale obligaties	3,20%	4,20%	5,10%	4,69%
Duurzame obligaties	9,10%	9,80%	11,60%	10,96%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	0,90%	0,70%	0,80%	1,03%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?***

  In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**41,2%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**19,7%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	7,3%
Netto-nul ontbossing	2,6%
Waterneutraal	3,9%
Preventie en bestrijding vervuiling	5,8%
Totaal bijdrage sociale doelen	**21,5%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	7,2%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	14,3%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	18.800	19.400	21.200	21.200
1.2 scope 2 BKG-emissies	2.100	2.400	2.300	2.700
1.3 scope 3 BKG-emissies	100.200	87.200	140.900	92.100
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	20.900	21.900	23.500	23.900
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	121.100	109.000	164.400	116.000
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	59	63	69	75
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	342	314	483	364
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	79	52	52	70
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	779	479	751	661
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6,4%	5,6%	6,3%	8,5%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	1,9%	1,8%	2,5%	3,9%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	52,8%	54,6%	55,8%	57,5%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	15,6%	22,1%	34,6%	34,8%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,1	2,2	2,2	2,1
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,4	0,4	0,5	0,4
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1,0	0,7	0,8	0,6
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	1,1	0,2	0,3	0,8
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0,1	0,1	0,2	0,2
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	4,0%	5,2%	8,8%	10,8%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,7	0,9	1,8	2,0

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,3	0,3	0,3	0,3
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,1	0,2	0,2
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	42,2%	43,1%	41,6%	41,5%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	113,3	123,9	121,9	124,6
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	86,1	70,4	70,4	70,9
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Kingdom of Spain	Sovereigns	6,76%	4,32%	ES
Republic of Italy	Sovereigns	5,95%	4,15%	IT
French Republic	Sovereigns	4,19%	6,53%	FR
Kingdom of the Netherlands	Sovereigns	3,91%	1,98%	NL
Asml Holding N.v.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,24%	2,30%	NL
Hsbc Holdings Plc	Banks	1,97%	1,74%	GB
Astrazeneca Plc	Pharmaceuticals, Biotechnology	1,65%	1,58%	GB
Intesa Sanpaolo Spa	Banks	1,54%	1,51%	IT
International Bank for Reconstruction and Development	Supranationals	1,47%	1,45%	US
Roche Holding Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	1,26%		CH
Sap Se	Software & Services	1,25%	2,42%	DE
Nn Group N.v.	Insurance	1,22%		NL
Siemens Aktiengesellschaft	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,21%		DE
Allianz Se	Insurance	1,21%		DE
Prysmian S.p.a.	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,16%		IT

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

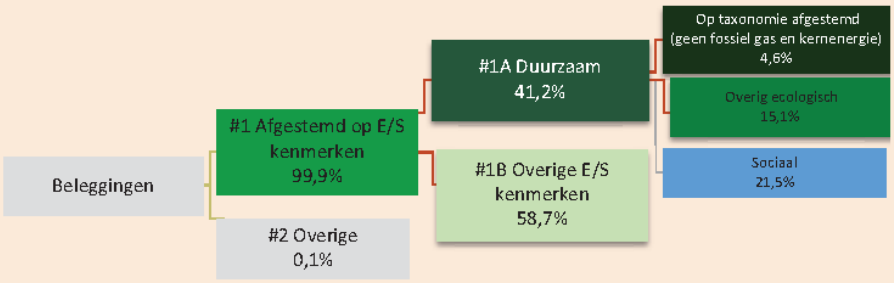
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Sovereigns	27,24%	27,36%
Banks	18,95%	16,26%
Pharmaceuticals, Biotechnology	6,09%	7,03%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	5,97%	4,56%
Insurance	4,51%	4,84%
Supranationals	4,43%	4,36%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,82%	2,89%
Food Beverage & Tobacco	2,74%	2,51%
Telecommunication Services	2,22%	2,05%
Oil, Gas & Consumable Fuels	2,02%	1,60%
Retailing	1,91%	2,07%
Software & Services	1,82%	2,59%
Capital Goods 2: Building Products++	1,74%	2,11%
Electric Utilities	1,67%	1,51%
Automobiles & Components	1,56%	2,16%
Multi-utilities	1,52%	1,11%
Consumer Durables & Apparel	1,38%	1,55%
Food & Staples Retailing	1,30%	1,65%
Metals & Mining	1,20%	0,67%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Construction Materials	1,18%	1,31%
Household & Personal Products	1,16%	1,08%
Health Care Equipment & Services	0,90%	0,32%
Transportation & Logistics	0,82%	0,97%
Chemicals	0,80%	0,82%
Gas Utilities	0,80%	0,51%
Real Estate	0,76%	0,85%
Media	0,75%	1,08%
Commercial & Professional Services	0,57%	1,24%
Restaurants	0,37%	0,04%
Electric Distribution & Transmission	0,35%	0,33%
Diversified Financials	0,31%	1,55%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,07%	0,93%
Water Utilities	0,07%	0,00%
Energy Equipment & Services	0,00%	0,06%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

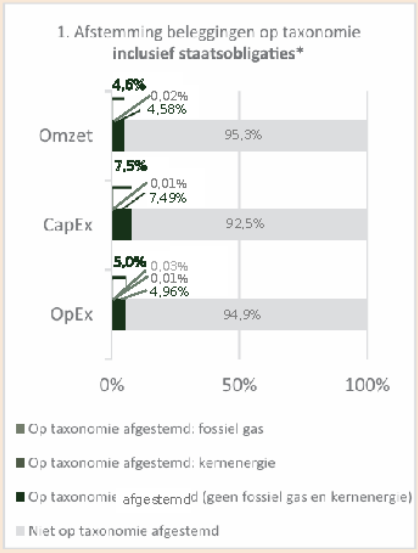
☒ Ja
☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie
☐ Nee

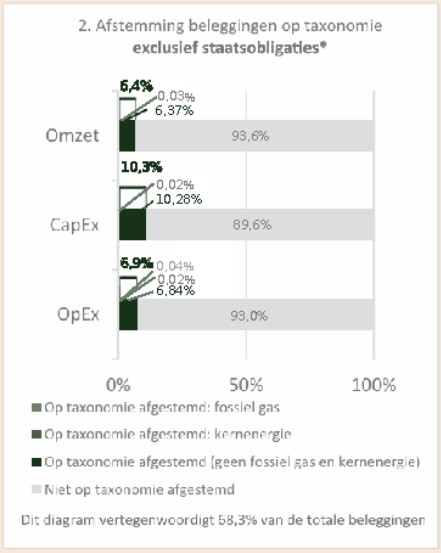
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





** In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

Vijf ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Eiffage Sa, Electricite De France, Engie Sa, Veolia Environment Sa, en Siemens Energy Sa. In totaal was 0,02% van de omzet, 0,01% van de kapitaaluitgaven en 0,04% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	4,6%	2,9%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	3,8%	2,6%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,1%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,2%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**4,6%**	**2,89%**
Faciliterende activiteiten	2,4%	2,11%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,14%
'Eigen prestaties'	1,2%	0,49%
Niet geclassificeerd	0,9%	0,15%

	2025	2024
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**7,5%**	**5,16%**
Faciliterende activiteiten	3,5%	3,03%
Transitieactiviteiten	0,4%	0,26%
'Eigen prestaties'	2,8%	1,60%
Niet geclassificeerd	0,9%	0,27%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**5,0%**	**3,79%**
Faciliterende activiteiten	3,5%	2,81%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,11%
'Eigen prestaties'	0,8%	0,62%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,25%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	4,6%	2,9%	2,4%	3,1%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	7,5%	5,2%	4,7%	5,8%
Operationele uitgaven (OpEx)	5,0%	3,8%	3,4%	4,4%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

19,7% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 4,6% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 15,1% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

21,5% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquiditeiten die door het Fonds werden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aangezien de middelen van het Fonds worden belegd in meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de

periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen worden getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Minimaal	Maximaal	Strategische allocatie
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	30%	70%	50%
Zwitserleven Obligatiefonds	30%	70%	50%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Selectie Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZY6JYVB72TFW64

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 50,8%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Selectie Fonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt indirect via Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 50,8% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het

behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument:

- voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd;
- voor beleggingen in obligaties anders dan staatsobligaties, op basis van de waarde van de uitgevende onderneming of instelling;
- voor beleggingen in staatsobligaties, op basis van het Bruto Nationaal Product van de overheid waarin wordt belegd; en
- voor beleggingen in onderhandse leningen aan financiële instellingen, op basis van de waarde van de financiële instelling waarin wordt belegd.

---

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 1.755	€ 1.408	€ 995	€ 859
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	93%	93%	94%	77%
Absolute emissies (ton CO2e)	180.118	165.238	129.382	64.801
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	111	126	138	98
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-19%	-23%	-34%	-57%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	103	54	57	90
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-45%	-63%	-65%	-46%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,9	2,9	2,8	3,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 1.755	€ 1.408	€ 995	€ 859
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	93%	93%	94%	77%
Absolute emissies (ton CO2e)	290.560	189.913	157.878	138.639
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	179	145	169	210
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-17%	-60%	-70%	-98%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	473	237	278	340
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-16%	-41%	-44%	-48%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,1	4,1	4,3

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen in cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 3uitstoot is vooral toe te schrijven aan een hogere koolstofintensiteit of nieuwe beleggingen in de sectoren Metaal & Mijnbouw en Automobielen & Onderdelen.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	24,1	29,2

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

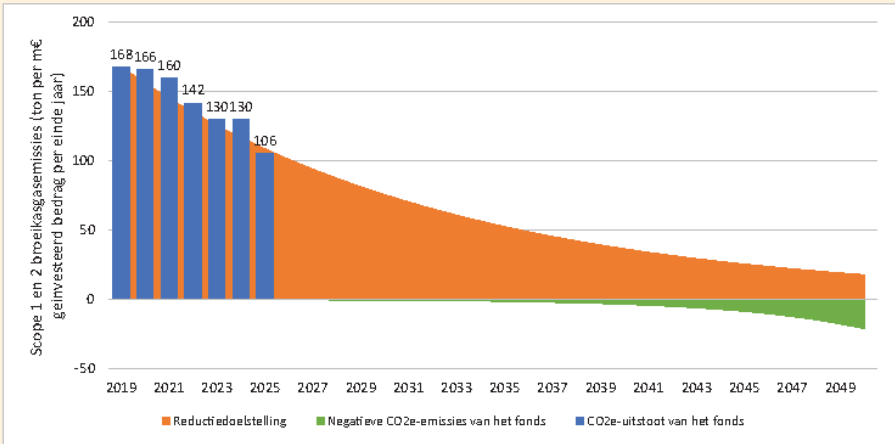
[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

	2025	2024
Benchmark Green to Brown Ratio	5,0	5,8
Ratio fund vs Benchmark	4,8	5,0

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Het watergebruik wordt niet materieel geacht voor het Fonds, dat niet heeft belegd in waterschaarse gebieden.

Onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

Het Fonds belegt ook in de Onderliggende Beleggingsinstelling Cardano Impact Financial Inclusion Fund. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling richt zich specifiek op het verstrekken van onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende landen en ontwikkelingslanden, met een sociale doelstelling om de (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten te vergroten voor micro-ondernemers, het midden- en kleinbedrijf en huishoudens met een laag inkomen in deze landen. Voor inzicht in de voortgang op het realiseren van de beoogde positieve maatschappelijke impact gedurende de referentieperiode wordt verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Duurzame Obligaties

Het Fonds heeft deels geïnvesteerd in groene, sociale of duurzame obligaties. Onderstaande tabel toont het percentage investeringen in dergelijke obligaties en een vergelijking tussen de afgelopen jaren.

	2025	2024	2023	2022
Niet geclassificeerde obligaties	92,30%	94,30%	96,16%	97,42%
Groene obligaties	2,80%	2,60%	2,09%	1,26%
Sociale obligaties	0,40%	0,20%	0,24%	0,07%
Duurzame obligaties	4,10%	2,60%	1,40%	1,25%
Aan duurzaamheid gelinkte obligaties	0,50%	0,30%	0,11%	0,00%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

- ***En in vergelijking met voorafgaande periodes?***

  Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?***

  In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

  Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

  Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**50,8%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**24,9%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	10,2%
Netto-nul ontbossing	2,1%

	2025
Waterneutraal	2,7%
Preventie en bestrijding vervuiling	9,9%
Totaal bijdrage sociale doelen	**25,9%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	13,7%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	12,2%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen emstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	165.100	177.400	126.200	116.400
1.2 scope 2 BKG-emissies	16.800	18.200	12.300	10.100
1.3 scope 3 BKG-emissies	316.400	234.700	187.200	126.400
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	181.900	195.600	138.400	126.500
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	498.300	430.400	325.600	252.900
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	98	121	120	139
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	269	267	282	278
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	102	61	51	81
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	572	306	329	383
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,7%	0,8%	0,8%	0,4%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	77,4%	77,9%	55,7%	56,5%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	4,2%	3,9%	2,3%	1,6%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1,7	1,9	3,8	2,6
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	1,2	1,0	1,0	1,7
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1,4	1,0	1,2	1,0
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,4	0,4	0,5	0,5
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	-	0,4	0,2	2,4
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	0,6	0,8	1,1
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	-	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,5%	0,6%	0,2%	0,4%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	8,2	4,3	-0,8	9,7

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,7	0,7	0,5	0,5
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,3	0,3	0,4
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	33,4%	32,3%	35,8%	36,0%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	246,7	337,4	319,4	329,3
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	55,0	62,1	62,2	57,1
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	1,0	1,0	2,0	2,0

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Welltower Inc.	Real Estate	3,80%	2,75%	US
Prologis, Inc.	Real Estate	3,55%	3,33%	US
United Mexican States	Sovereigns	2,24%		MX
Simon Property Group, Inc.	Real Estate	2,01%	2,08%	US
Republic of Indonesia	Sovereigns	1,98%		ID
Digital Realty Trust, Inc.	Software & Services	1,83%	2,17%	US
Federative Republic of Brazil	Sovereigns	1,69%	1,02%	BR
Dominican Republic	Sovereigns	1,51%		DO
Republic of Chile	Sovereigns	1,49%	0,89%	CL
Republic of South Africa	Sovereigns	1,45%		ZA
Public Storage	Commercial & Professional Services	1,42%	1,83%	US
Republic of the Philippines	Sovereigns	1,40%		PH
Romania	Sovereigns	1,38%		RO
Republic of Colombia	Sovereigns	1,37%		CO
Republic of Poland	Sovereigns	1,36%		PL



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

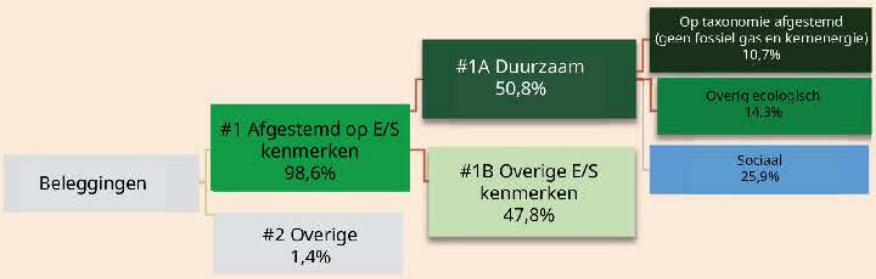
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Real Estate	42,45%	41,64%
Sovereigns	32,89%	31,48%
Commercial & Professional Services	2,95%	3,84%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	2,30%	2,80%
Software & Services	2,20%	2,59%
Banks	2,13%	2,47%
Automobiles & Components	1,88%	1,08%
Diversified Financials	1,36%	0,98%
Chemicals	1,34%	1,47%
Telecommunication Services	1,17%	1,16%
Pharmaceuticals, Biotechnology	0,90%	0,37%
Health Care Equipment & Services	0,87%	0,93%
Metals & Mining	0,85%	0,76%
Media	0,68%	1,22%
Capital Goods 2: Building Products++	0,65%	0,59%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	0,50%	0,64%
Food Beverage & Tobacco	0,49%	0,58%
Consumer Durables & Apparel	0,43%	0,59%
Hotels & Travel	0,42%	0,44%
Technology Hardware & Equipment	0,36%	0,63%
Household & Personal Products	0,35%	0,56%
Insurance	0,29%	0,51%
Food & Staples Retailing	0,27%	0,47%
Transportation & Logistics	0,25%	0,00%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,24%	0,27%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Construction Materials	0,23%	0,08%
Multi-utilities	0,22%	0,16%
Electric Utilities	0,20%	0,21%
Diversified Consumer Services	0,19%	0,25%
Electric Distribution & Transmission	0,18%	0,30%
Energy Equipment & Services	0,18%	0,25%
Renewable Energy	0,14%	0,13%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,13%	0,08%
Gas Utilities	0,12%	0,19%
Retailing	0,08%	0,06%
Water Utilities	0,06%	0,15%
Restaurants	0,06%	0,00%
Supranationals	0,00%	0,08%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

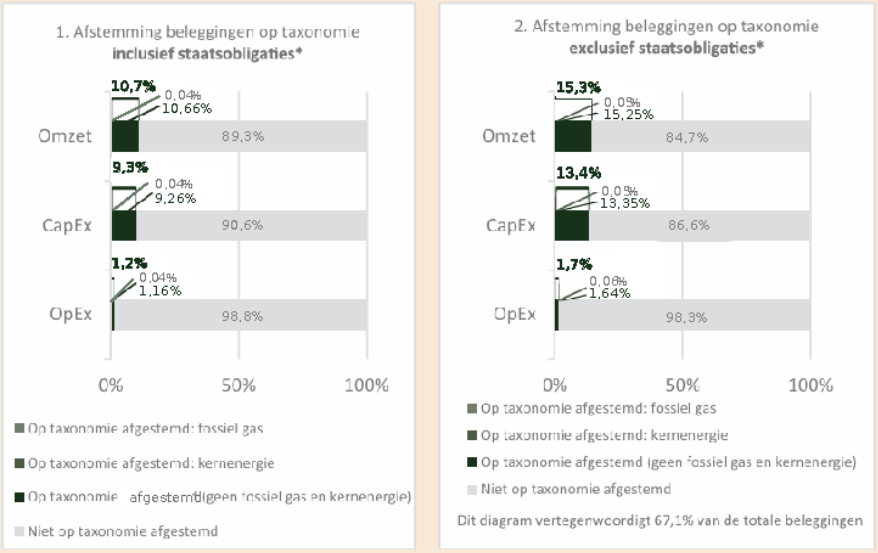
☐ Nee

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Twee ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Electricite De France en Veolia Environment Sa. In totaal was 0,039% van de omzet, 0,038% van de kapitaaluitgaven en 0,045% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	10,7%	10,7%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	10,4%	10,6%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	10,7%	10,67%
Faciliterende activiteiten	0,5%	0,50%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,04%
'Eigen prestaties'	9,9%	9,88%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,25%
CapEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	9,3%	9,51%
Faciliterende activiteiten	0,5%	0,48%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,14%
'Eigen prestaties'	8,4%	8,56%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,33%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	1,2%	1,20%
Faciliterende activiteiten	0,4%	0,34%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,06%
'Eigen prestaties'	0,4%	0,60%
Niet geclassificeerd	0,4%	0,21%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	10,7%	10,7%	12,9%	12,9%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	9,3%	9,5%	12,8%	13,1%
Operationele uitgaven (OpEx)	1,2%	1,2%	4,3%	4,1%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

25,0% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 11,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 14,0% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

25,9% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte afgeleide instrumenten en/of ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie vraag 2. 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende subvragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen of instellingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aangezien de middelen van het Fonds worden belegt in meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de

periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen worden getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Minimaal	Maximaal	Strategische allocatie
Zwitserleven Vastgoedfonds	35%	50%	43%
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)	25%	35%	30%
RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	15%	25%	20%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GY1UU22PNELZ39

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 53,8%	☐ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**.Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 46,1%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Zwitserleven Duurzaam Wereld Aandelenfonds (het 'Fonds') heeft Duurzame Beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's, efficiënt beheer of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. Het Fonds belegt zowel direct als indirect via Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano toetst of ondernemingen en instellingen praktijken van goed bestuur volgen en de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen, zoals bedoeld in de SFDR.

In de referentieperiode had het Fonds 99,9% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen en instellingen waarin werd

belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Voor dit Fonds geldt bijkomend dat belegd wordt in ondernemingen en instellingen die een bijdrage leveren aan de door de Verenigde Naties (VN) afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (de Sustainable Development Goals (SDG's)).

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

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de SDG's. De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**99,9%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**53,8%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	21,1%
Netto-nul ontbossing	8,3%
Waterneutraal	11,0%
Preventie en bestrijding vervuiling	13,4%
Totaal bijdrage sociale doelen	**46,1%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	16,0%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	30,1%

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de Cardano Duurzaamheidsdoelen worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en watemeutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO_2-uitstoot scope 1 en 2[4 5 6 7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 1.740	€ 1.428	€ 1.013	€ 833
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	30.267	30.986	35.062	34.298
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	17	22	35	41
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-59%	-58%	-50%	-45%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	51	57	67	114
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-60%	-56%	-54%	-40%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,0	2,1	2,3

[1] In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

[2] Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

[3] Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

Tabel: CO_2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€1.740	€1.428	€1.013	€833
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	236.244	180.650	217.240	392.618
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	136	126	215	471
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-55%	-61%	-58%	17%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	463	433	697	1.372
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-39%	-40%	-27%	46%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

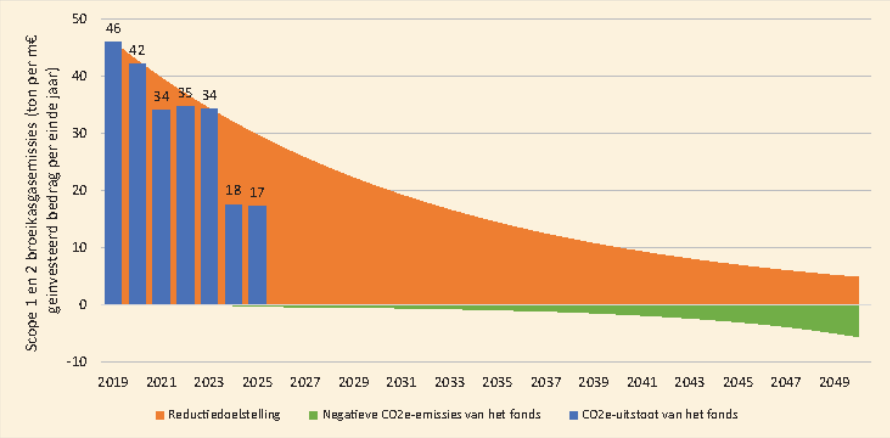
In het algemeen komen de ontwikkelingen in cijfers en percentages overeen met de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De stijging in Scope 3uitstoot hangt samen met nieuwe beleggingen in bedrijven met relatief hoge emissies.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	10,7	24,5
Benchmark Green to Brown Ratio	1,9	1,4
Ratio fund vs Benchmark	5,6	17,2

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondememingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondememingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondememingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	4.257	3.195	1.170	3.006
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	2	2	1	3
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-85%	-87%	-80%	-86%

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Bijdrage aan Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's)

Het Fonds is één van de fondsen die Cardano beheert dat zich specifiek richt op het investeren in ondernemingen die een bewuste bijdragen leveren aan de SDG's. Door de producten of diensten die ondernemingen leveren kunnen zij bijvoorbeeld bijdragen aan doelstellingen zoals: minder honger, betere gezondheid of schoner water. De onderstaande tabel bevat een overzicht van het deel van het Fonds dat een positieve bijdrage leverde aan de SDG's. Het grootste deel van het belegd vermogen droeg bij aan goede gezondheid en welzijn (SDG 3), schoon water en sanitatie (SDG 6) en betaalbare en duurzame energie (SDG 7). Deze berekeningen zijn uitgevoerd door Cardano op basis van data aangeleverd door de externe dataleverancier MSCI.

Tabel: Belegd vermogen in holdings die bijdragen aan de SDG's[12] [13]

	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2025 (x 1000 Euro)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2025 (x 1000 Euro)	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2025 (% van AUM)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2025 (% van AUM)
SDG 1 & 2 Geen armoede of honger	67.900	122.900	3,9%	7,1%
SDG 3 Goede gezondheid en welzijn	109.500	131.800	6,3%	7,6%
SDG 4 Kwaliteitsonderwijs	-	2.200	0,0%	0,1%
SDG 6 Schoon water en sanitatie	152.400	172.200	8,8%	9,9%
SDG 7 Betaalbare en duurzame energie	701.600	623.900	40,3%	35,9%

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

[12] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De totale bijdrage aan de SDG's kan hoger zijn dan het totale fondsvermogen, omdat meerdere ondememingen en instellingen aan meerdere SDG's bijdragen met hun producten of diensten.

[13] De getoonde waardes zijn gebaseerd op een koppeling tussen opbrengsten van duurzame activiteiten en de verschillende SDG's. Niet voor alle SDG's is data beschikbaar over de duurzame opbrengsten die een ondememing of instelling verdient aan de betreffende SDG. Derhalve wordt niet voor alle SDG's een waarde getoond.

	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2025 (x 1000 Euro)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2025 (x 1000 Euro)	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2025 (% van AUM)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2025 (% van AUM)
SDG 8 Fatsoenlijke banen en economische groei	90.300	95.900	5,2%	5,5%
SDG 11 Duurzame steden en gemeenschappen	41.500	22.400	2,4%	1,3%
SDG 14 Leven in het water	100.000	67.300	5,7%	3,9%

	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2024 (x 1000 Euro)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2024 (x 1000 Euro)	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2024 (% van AUM)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDG - 2024 (% van AUM)
SDG 1 & 2 Geen armoede of honger	54.700	105.800	3,8%	7,4%
SDG 3 Goede gezondheid en welzijn	157.400	120.600	11,0%	8,4%
SDG 4 Kwaliteitsonderwijs	10.000	1.600	0,7%	0,1%
SDG 6 Schoon water en sanitatie	195.000	140.800	13,7%	9,9%
SDG 7 Betaalbare en duurzame energie	626.900	498.100	43,9%	34,9%
SDG 8 Fatsoenlijke banen en economische groei	83.900	67.300	5,9%	4,7%
SDG 11 Duurzame steden en gemeenschappen	25.100	17.200	1,8%	1,2%
SDG 14 Leven in het water	98.500	54.700	6,9%	3,8%

	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2023 (% van AUM)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDGs - 2023 (% van AUM)	Gemiddeld fondsvermogen in bijdragen aan SDGs - 2022 (% van AUM)	Gemiddeld benchmarkvermogen in bijdragen aan SDGs - 2022 (% van AUM)
SDG 1 & 2 Geen armoede of honger	3,6%	0,4%	5,4%	0,4%
SDG 3 Goede gezondheid en welzijn	16,2%	0,4%	17,7%	0,5%
SDG 4 Kwaliteitsonderwijs	2,5%	0,0%	1,8%	0,0%
SDG 6 Schoon water en sanitatie	17,4%	0,5%	14,5%	0,5%
SDG 7 Betaalbare en duurzame energie	48,9%	1,5%	42,1%	1,5%
SDG 8 Fatsoenlijke banen en economische groei	9,4%	0,2%	6,2%	0,2%
SDG 11 Duurzame steden en gemeenschappen	1,7%	0,0%	1,9%	0,1%
SDG 14 Leven in het water	7,9%	0,2%	6,3%	0,2%

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de tabellen in het antwoord op de 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' ook de beschikbare gegevens over voorgaande jaren opgenomen. Hierbij dient er rekening mee te worden gehouden dat het duurzaamheidsbeleid van het Fonds per 1 september 2024 een significante wijziging heeft ondergaan.

Daarbij is het Fonds overgegaan van een op 'impact' gebaseerde beleggingsstrategie naar een 'duurzame' beleggingsstrategie. Dit maakt de cijfers minder goed vergelijkbaar.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. Voor dit Fonds geldt dat belegd wordt in ondernemingen en/of instellingen die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren', die inzicht geven in (i) de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, (ii) de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en (iii) het management daarvan door de onderneming of instelling. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

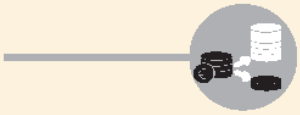
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	21.200	17.000	21.800	13.900
1.2 scope 2 BKG-emissies	11.600	12.100	16.200	16.200
1.3 scope 3 BKG-emissies	274.200	211.200	206.400	153.900
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	32.900	29.100	38.000	30.100
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	307.000	240.300	244.300	184.100
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	17	18	34	35
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	161	145	221	213
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	51	48	67	80
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	573	489	738	681
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4,1%	2,7%	0,9%	2,4%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,2%	0,1%	0,0%	0,3%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	47,3%	53,7%	53,3%	60,4%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,7%	15,4%	8,6%	8,8%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	0,1	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1,6	1,4	2,2	1,3
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,1	0,2	0,3	0,3
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	-	-	-	-
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,8	1,4	2,0	2,4
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0,3	0,3	-	-
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,0%	0,9%	1,8%	1,1%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,1	0,1	0,5	0,3
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,5	0,5	0,5	0,6
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,1	0,1	0,1
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,7%	35,6%	32,6%	32,0%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,10%	6,11%	US
Microsoft Corporation	Software & Services	6,29%	6,94%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,17%	2,32%	TW
Visa Inc.	Software & Services	2,85%	4,00%	US
Mastercard Incorporated.	Software & Services	2,21%	2,90%	US
Intesa Sanpaolo Spa	Banks	1,99%		IT

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Lam Research Corporation	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,88%		US
The Tjx Companies, Inc.	Retailing	1,77%		US
Booking Holdings Inc.	Hotels & Travel	1,67%	1,49%	US
Dbs Group Holdings Ltd	Banks	1,62%	1,75%	SG
Ebay Inc.	Retailing	1,55%	1,35%	US
Wheaton Precious Metals Corp.	Metals & Mining	1,54%		CA
Kla-tencor Corporation	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,45%		US
S&p Global Inc.	Diversified Financials	1,38%	1,81%	US
Eaton Corporation Public Limited Company	Capital Goods 1: Aero-space & Defense++	1,35%	1,35%	IE

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

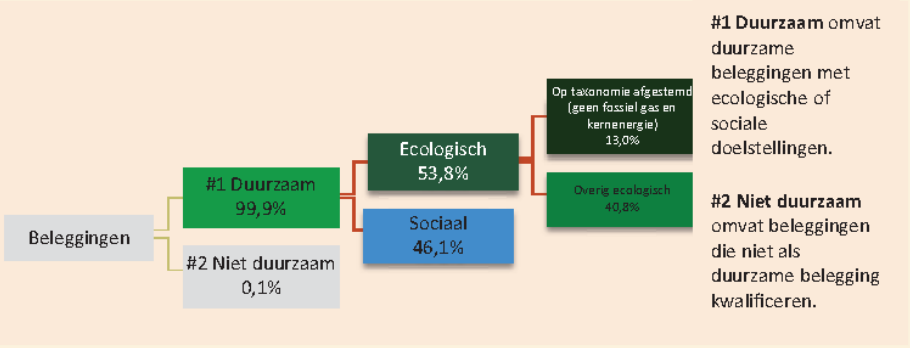
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren – batch import table to be inserted

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Semiconductors & Semiconductor Equipment	18,11%	14,22%
Software & Services	17,89%	25,11%
Banks	9,76%	6,77%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	7,32%	5,77%
Retailing	5,85%	5,93%
Insurance	5,46%	3,66%
Technology Hardware & Equipment	3,88%	3,77%
Health Care Equipment & Services	3,57%	3,89%
Pharmaceuticals, Biotechnology	3,00%	3,81%
Telecommunication Services	2,47%	1,84%
Multi-utilities	2,42%	0,81%
Diversified Financials	2,10%	2,29%
Real Estate	2,09%	1,50%
Metals & Mining	2,07%	0,00%
Capital Goods 2: Building Products++	2,00%	3,36%
Hotels & Travel	1,67%	1,49%
Electric Utilities	1,63%	0,88%
Media	1,44%	3,05%
Transportation & Logistics	1,23%	0,66%
Construction Materials	1,18%	1,16%
Automobiles & Components	0,84%	1,59%
Consumer Durables & Apparel	0,76%	0,00%
Food Beverage & Tobacco	0,73%	0,00%
Household & Personal Products	0,68%	2,25%
Electric Distribution & Transmission	0,57%	0,00%
Commercial & Professional Services	0,54%	3,23%
Food & Staples Retailing	0,49%	0,97%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,24%	0,92%
Chemicals	0,00%	1,07%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op

door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

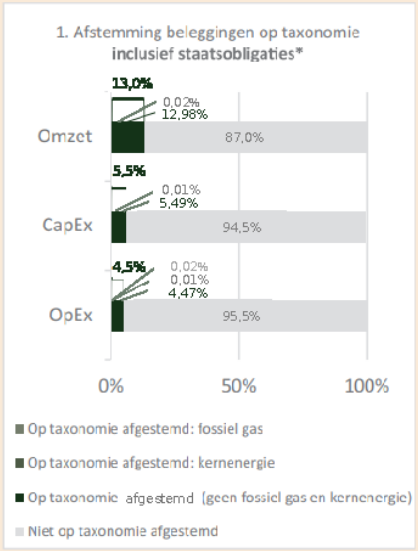
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

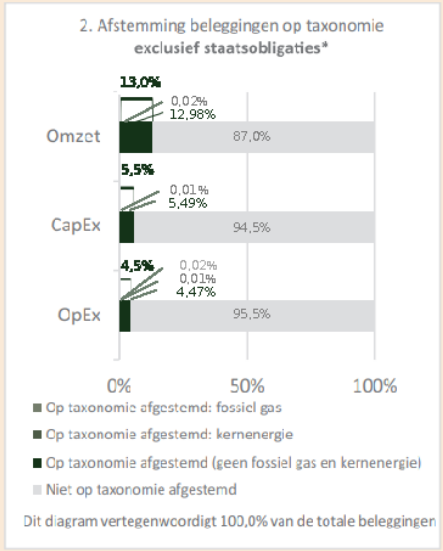
☒ Ja
☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie
☐ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* *In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

Drie ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Eiffage Sa, Engie

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Sa, en Siemens Energy Sa. In totaal was 0,02% van de omzet, 0,01% van de kapitaaluitgaven en 0,03% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	13,0%	10,4%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	12,6%	10,4%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,1%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,3%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**13,0%**	**10,44%**
Faciliterende activiteiten	11,0%	9,54%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,7%	0,65%
Niet geclassificeerd	1,3%	0,23%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**5,5%**	**2,86%**
Faciliterende activiteiten	2,8%	1,84%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,02%
'Eigen prestaties'	1,7%	1,00%
Niet geclassificeerd	1,0%	0,00%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**4,5%**	**1,92%**
Faciliterende activiteiten	3,2%	1,57%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,4%	0,34%
Niet geclassificeerd	0,9%	0,00%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EUtaxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	13,0%	10,4%	14,1%	14,8%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	5,5%	2,9%	10,6%	10,8%
Operationele uitgaven (OpEx)	4,5%	1,9%	5,4%	6,6%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

53,8% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 13,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 40,8% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

46,1% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

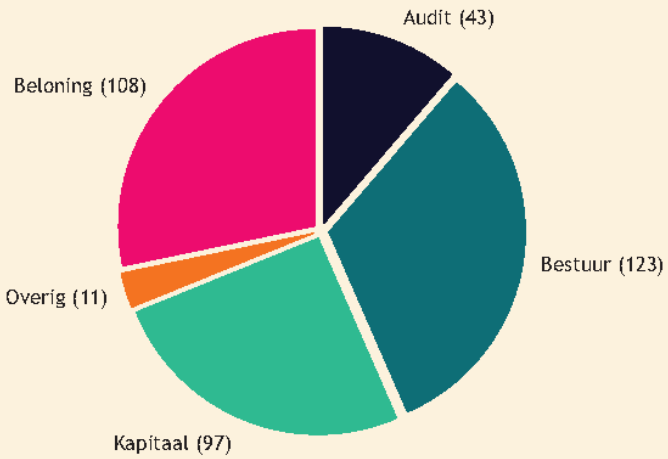
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

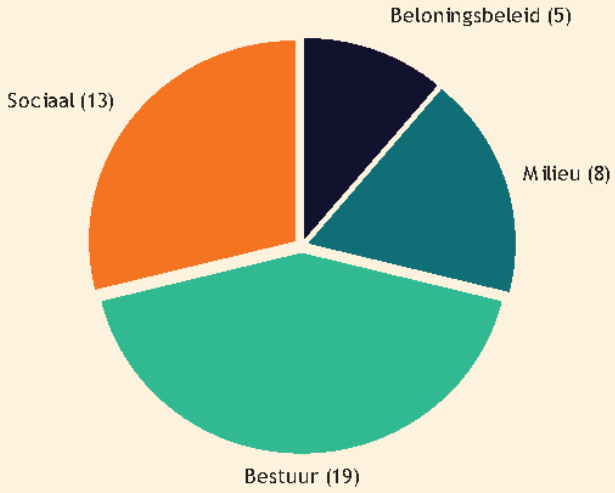
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

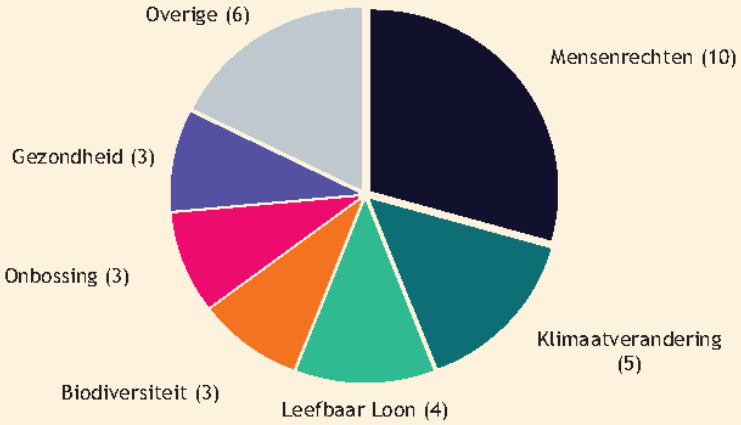


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Aangezien het Fonds ook belegt in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Maximaal
Cardano SDG Aligned Equity Global	45%

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HXTMDNFWVCP724

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 33,4%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Index Aandelenfonds Opkomende Landen (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 33,4% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan

ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

1 In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

2 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

3 Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 756	€ 598	€ 443	€ 387
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	42.757	37.609	43.830	35.118
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	57	63	99	91
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-54%	-56%	-52%	-49%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	128	140	159	175
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-57%	-60%	-56%	-53%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,1	2,1	2,3	2,5

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[5]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 756	€ 598	€ 443	€ 387
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	234.858	212.649	262.622	188.002
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	311	356	593	486
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-34%	-31%	-19%	-20%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	709	736	895	1,167
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-25%	-25%	-23%	-22%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	2,2	2,0
Benchmark Green to Brown Ratio	0,8	0,7
Ratio fund vs Benchmark	2,8	2,8

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondememingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondememingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

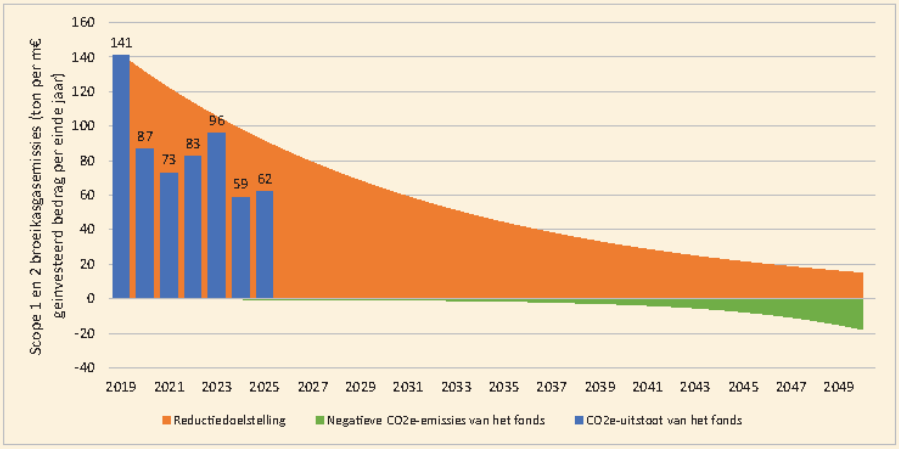
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondememingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondememingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	29.486	26.027	6.625	24.034
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	39	44	15	60
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-30%	-25%	-20%	-11%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**33,4%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**18,7%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	6,2%
Netto-nul ontbossing	1,7%
Waterneutraal	3,9%
Preventie en bestrijding vervuiling	6,9%
Totaal bijdrage sociale doelen	**14,6%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	5,0%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	9,7%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	29.800	25.900	31.800	22.800
1.2 scope 2 BKG-emissies	22.800	14.100	13.500	10.500
1.3 scope 3 BKG-emissies	223.100	235.400	286.600	186.500
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	52.600	40.100	45.300	33.300
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	275.700	275.500	331.900	219.800
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	62	59	96	83
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	325	407	704	547
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	142	130	154	169
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	815	891	1,062	981
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,4%	3,8%	5,3%	4,4%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,8%	0,7%	0,9%	0,9%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	82,3%	82,2%	84,4%	84,5%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	4,9%	4,9%	9,7%	7,1%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	-	0,1	0,1
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1,0	1,1	1,8	2,3
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,7	0,7	1,0	1,1

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,9	0,8	0,7	0,8
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,3	0,3	0,2	0,2
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,2	1,4	1,5	1,2
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	1,2	0,7	0,7	0,6
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	1,8%	1,8%	1,3%	1,0%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,7	0,6	2,4	1,2
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,1	0,1	0,1	0,1
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,6	0,7	0,7	0,7
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,1	-	-

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	21,1%	19,3%	16,4%	16,3%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	1,2%	2,0%	1,6%	1,4%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,73%	9,50%	TW
Tencent Holdings Limited	Media	5,04%	4,77%	CN

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Samsung Electronics Co,.ltd	Technology Hardware & Equipment	4,47%	2,69%	KR
Alibaba Group Holding Limited	Retailing	3,16%	2,44%	HK
Sk Hynix Inc.	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	2,61%	0,94%	KR
HDFC BANK LIMITED	Banks	1,32%	1,52%	IN
China Construction Bank Corporation	Banks	1,08%	1,20%	CN
Sk Innovation Co., Ltd.	Oil, Gas & Consum-able Fuels	0,91%	0,86%	KR
Xiaomi Corp	Technology Hardware & Equipment	0,89%	1,04%	CN
Icici Bank Limited	Banks	0,87%	1,13%	IN
Mediatek Inc.	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	0,82%	0,96%	TW
Pinduoduo Inc	Retailing	0,81%	0,92%	IE
Bharti Airtel Limited	Telecom-munication Services	0,74%		IN
Delta Electronics, Inc.	Technology Hardware & Equipment	0,71%		TW
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED	Banks	0,67%	0,78%	CN

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

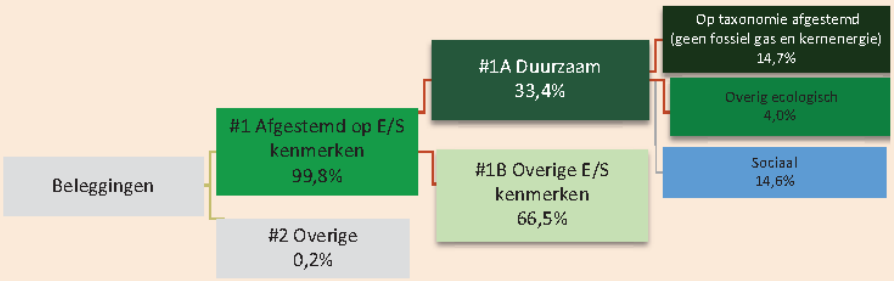
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	16,91%	18,77%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	16,35%	13,51%
Technology Hardware & Equipment	10,73%	8,51%
Retailing	6,99%	6,13%
Media	6,61%	6,48%
Metals & Mining	3,83%	2,10%
Insurance	3,51%	3,60%
Automobiles & Components	3,24%	4,22%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	3,19%	3,24%
Telecommunication Services	2,96%	3,30%
Software & Services	2,92%	3,59%
Chemicals	2,62%	2,69%
Food Beverage & Tobacco	2,21%	2,73%
Transportation & Logistics	2,01%	1,50%
Pharmaceuticals, Biotechnology	1,79%	1,88%
Real Estate	1,61%	1,91%
Capital Goods 2: Building Products++	1,58%	1,59%
Health Care Equipment & Services	1,56%	1,74%
Diversified Financials	1,40%	1,34%
Consumer Durables & Apparel	1,07%	1,71%
Food & Staples Retailing	1,07%	1,34%
Oil, Gas & Consumable Fuels	1,04%	1,59%
Electric Utilities	1,02%	1,18%
Electric Distribution & Transmission	0,99%	1,01%
Household & Personal Products	0,61%	0,75%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,42%	0,72%
Construction Materials	0,34%	0,49%
Hotels & Travel	0,32%	0,60%
Restaurants	0,30%	0,73%
Renewable Energy	0,24%	0,49%
Water Utilities	0,21%	0,16%
Diversified Consumer Services	0,12%	0,15%
Gas Utilities	0,10%	0,00%
Airlines	0,09%	0,21%
Commercial & Professional Services	0,02%	0,03%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

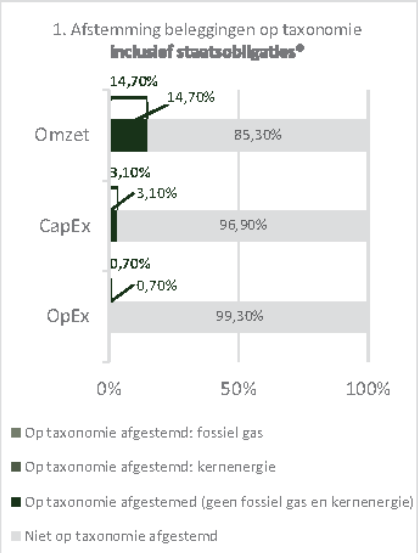
☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

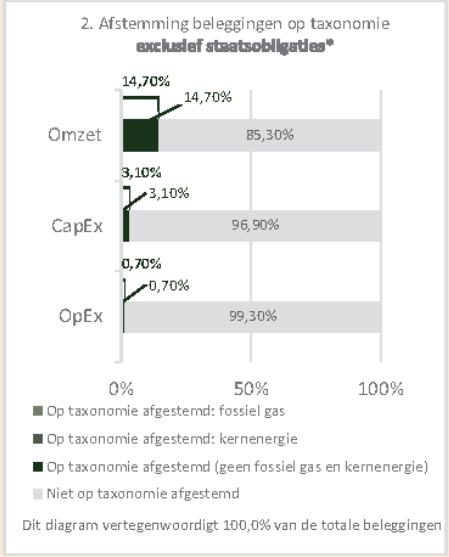
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	14,7%	14,6%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	14,6%	14,4%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,1%	0,2%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	14,7%	14,61%
Faciliterende activiteiten	13,7%	13,34%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,7%	0,96%
Niet geclassificeerd	0,2%	0,30%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	3,1%	3,35%
Faciliterende activiteiten	2,4%	2,42%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,5%	0,56%
Niet geclassificeerd	0,2%	0,36%
OpEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	0,7%	0,60%
Faciliterende activiteiten	0,5%	0,30%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,01%
'Eigen prestaties'	0,0%	0,03%
Niet geclassificeerd	0,1%	0,26%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	14,7%	14,6%	10,8%	10,3%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	3,1%	3,4%	9,3%	8,3%
Operationele uitgaven (OpEx)	0,7%	0,6%	0,6%	0,4%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

18,7% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 14,7% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 4,0% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

14,6% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

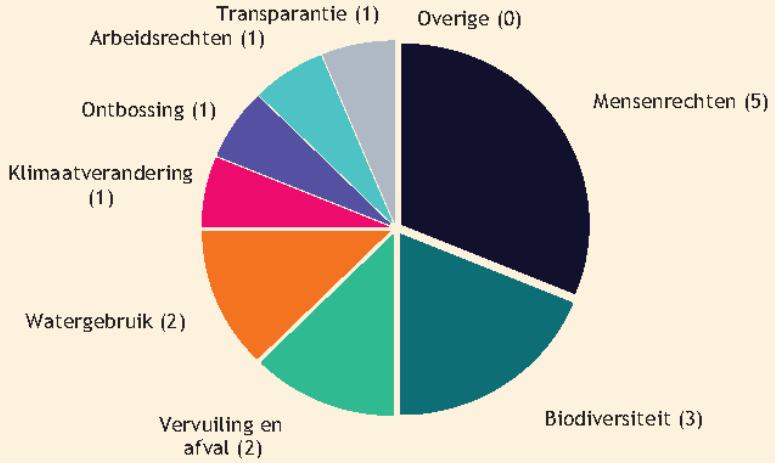
Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerpPIECHART GRAPHIC TO BE INSERTED IN ARCPRO BASED ON BATCH IMPORT DATA: Votes Against Management Proposals

Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerpPIECHART GRAPHIC TO BE INSERTED IN ARCPRO BASED ON BATCH IMPORT DATA: Votes For Shareholder Proposals

In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Aangezien het Fonds belegt in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets	

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CE1YQC0CB6EI20

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 56,3%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Index Aandelenfonds Pacific (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 56,3% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan

ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

1 In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

2 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

3 Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 417	€ 426	€ 368	€ 301
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	17.107	24.583	28.528	18.549
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	41	58	78	62
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-27%	-5%	-5%	-10%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	231	74	86	88
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	24%	-32%	-25%	-37%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,1	2,1	2,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[5]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 417	€ 426	€ 368	€ 301
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	211.794	209.719	199.816	147.050
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	508	492	543	488
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-12%	-15%	-35%	-21%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	871	891	909	863
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-19%	-23%	-35%	-35%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen komen de ontwikkelingen in cijfers en percentages overeen met de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. De lichte stijging in Scope 3emissies hangt samen met een hogere koolstofintensiteit bij bedrijven in de sector Metaal & Mijnbouw.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	2,5	2,2
Benchmark Green to Brown Ratio	1,5	1,4
Ratio fund vs Benchmark	1,7	1,6

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

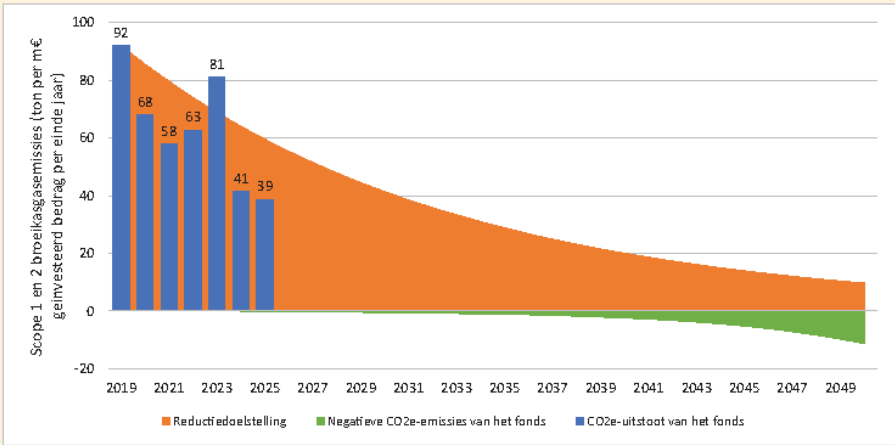
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	4.027	2.454	615	2.071
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	10	6	2	5
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-67%	-79%	-83%	-86%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**56,3%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**29,1%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	12,7%
Netto-nul ontbossing	1,4%
Waterneutraal	5,6%
Preventie en bestrijding vervuiling	9,4%
Totaal bijdrage sociale doelen	**27,2%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	8,6%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	18,5%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	11.200	12.000	24.800	16.800
1.2 scope 2 BKG-emissies	5.300	5.300	8.800	7.300
1.3 scope 3 BKG-emissies	224.400	220.600	231.200	196.600
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	16.500	17.300	33.600	24.100
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	240.900	237.900	264.800	220.700
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	39	41	81	63
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	566	570	640	575
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	76	62	86	83
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	978	1,002	1,032	928
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,5%	6,8%	5,9%	5,9%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	1,0%	0,9%	1,2%	0,8%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	72,8%	74,3%	80,4%	80,3%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	7,9%	5,5%	6,6%	10,3%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	-	0,1	0,1
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	2,0	62,9	60,5	33,5
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,3	0,3	0,5	0,5

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	1,2	1,2	3,7	4,6
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,1	0,2	0,2	0,2
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	0,7	1,2	1,2	1,3
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	-	-	-	-
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	2,4%	2,2%	1,3%	1,4%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,2	0,3	16,6	16,3
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,4	0,4	0,5	0,5
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,3	-	0,1	0,1

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	27,3%	26,8%	24,8%	25,0%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,5%	0,6%	0,8%	0,8%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Toyota Motor Corporation	Automobiles & Components	3,16%	3,89%	JP
Commonwealth Bank Of Australia	Banks	2,78%	2,98%	AU
Mitsubishi Ufj Financial Group, Inc.	Banks	2,73%	2,41%	JP

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Sony Corporation	Technology Hardware & Equipment	2,40%	2,51%	JP
Hitachi, Ltd.	Capital Goods 1: Aero-space & Defense++	2,18%	2,10%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Banks	1,77%	1,59%	JP
Aia Group Limited	Insurance	1,65%	1,48%	HK
Softbank Group Corp.	Telecom-munication Services	1,63%		JP
Tokyo Electron Limited	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,53%	1,30%	JP
Advantest Corporation	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,47%		JP
Westpac Banking Corporation	Banks	1,47%	1,33%	AU
National Australia Bank Limited	Banks	1,44%	1,38%	AU
Dbs Group Holdings Ltd	Banks	1,42%		SG
Itochu Corporation	Capital Goods 1: Aero-space & Defense++	1,42%		JP
Mizuho Financial Group, Inc.	Banks	1,37%		JP

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

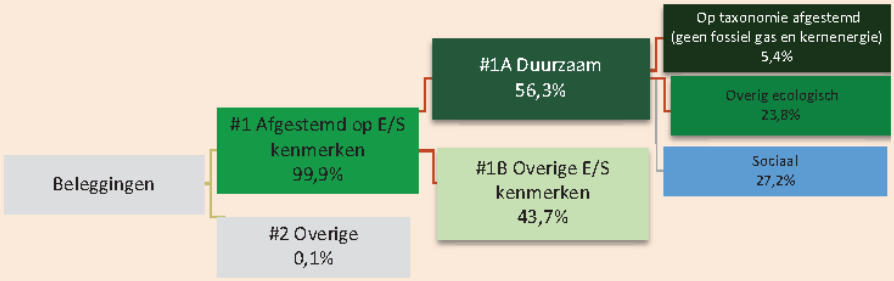
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	18,88%	17,35%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	8,53%	5,49%
Automobiles & Components	6,34%	7,40%
Technology Hardware & Equipment	6,21%	8,96%
Capital Goods 2: Building Products++	5,91%	4,63%
Insurance	5,78%	5,55%
Real Estate	5,28%	5,53%
Telecommunication Services	4,69%	4,10%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,25%	3,14%
Pharmaceuticals, Biotechnology	4,05%	4,88%
Metals & Mining	3,68%	2,47%
Retailing	2,97%	2,36%
Software & Services	2,87%	2,85%
Transportation & Logistics	2,84%	2,81%
Media	2,43%	2,99%
Chemicals	2,20%	3,21%
Commercial & Professional Services	2,14%	2,85%
Health Care Equipment & Services	2,13%	2,54%
Food & Staples Retailing	2,02%	2,08%
Diversified Financials	1,91%	1,90%
Food Beverage & Tobacco	1,13%	1,62%
Gas Utilities	0,82%	0,63%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,80%	0,83%
Consumer Durables & Apparel	0,62%	0,89%
Household & Personal Products	0,51%	0,65%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Hotels & Travel	0,34%	0,56%
Renewable Energy	0,27%	0,14%
Electric Utilities	0,26%	0,65%
Restaurants	0,10%	0,35%
Airlines	0,03%	0,18%
Electric Distribution & Transmission	0,01%	0,10%
Construction Materials	0,00%	0,32%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

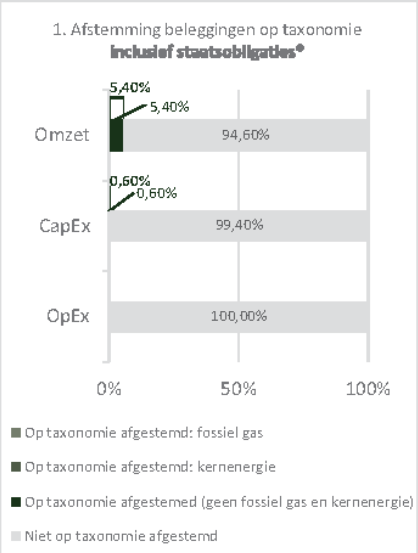
☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

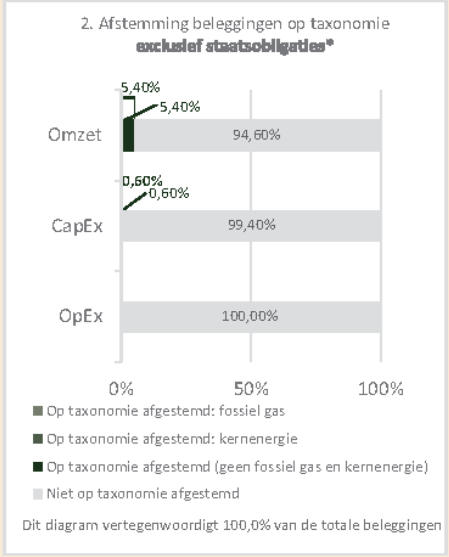
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	5,4%	4,9%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	5,4%	4,9%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**5,4%**	**4,86%**
Faciliterende activiteiten	3,1%	3,08%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	1,6%	1,29%
Niet geclassificeerd	0,6%	0,49%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,6%**	**0,52%**
Faciliterende activiteiten	0,1%	0,03%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,5%	0,49%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%
OpEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,0%**	**0,00%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,0%	0,00%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	5,4%	4,9%	5,4%	5,3%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	0,6%	0,5%	1,3%	1,5%
Operationele uitgaven (OpEx)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

29,2% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 5,4% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 23,8% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

27,2% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

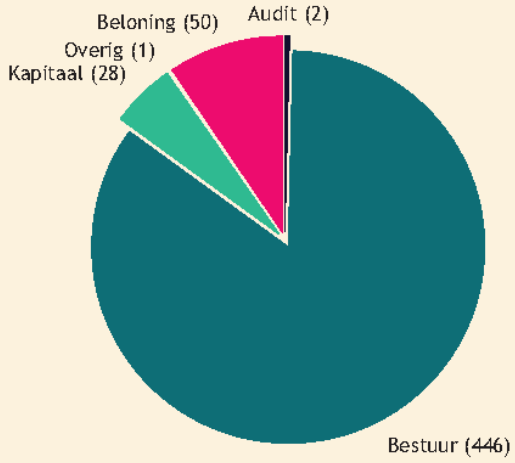
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

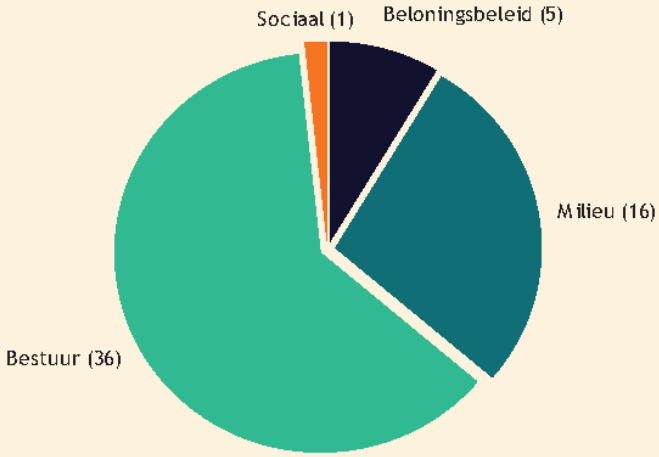
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

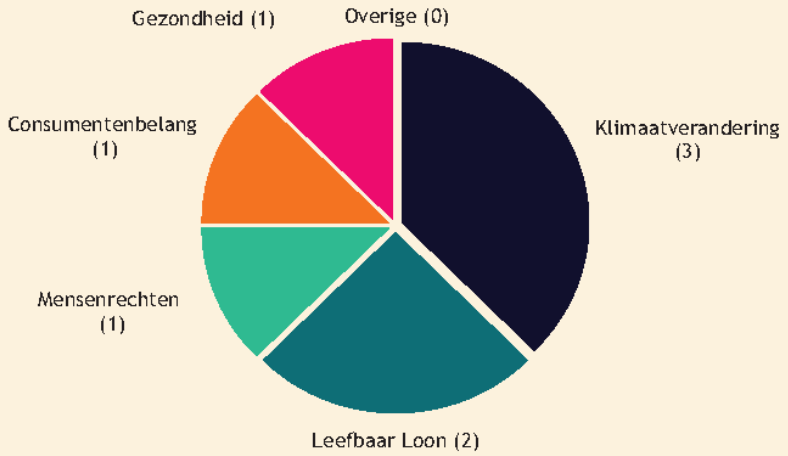


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Aangezien het Fonds ook belegt in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie

van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Maximaal
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific	45%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KNE7UY6Q0AL833

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 49,2%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Index Aandelenfonds Europa (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 49,2% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan

ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

1 In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

2 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

3 Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 665	€ 615	€ 530	€ 515
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	29.551	32.162	40.113	36.452
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	44	52	76	71
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-17%	-10%	-4%	-25%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	82	91	98	119
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-8%	-1%	-1%	-16%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,0	2,0	2,0

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 665	€ 615	€ 530	€ 515
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	295.101	273.972	347.899	197.832
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	444	445	657	384
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-10%	-6%	-15%	-17%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	709	681	826	756
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-20%	-16%	-19%	-20%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	1,0	0,8
Benchmark Green to Brown Ratio	0,8	0,7
Ratio fund vs Benchmark	1,2	1,1

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

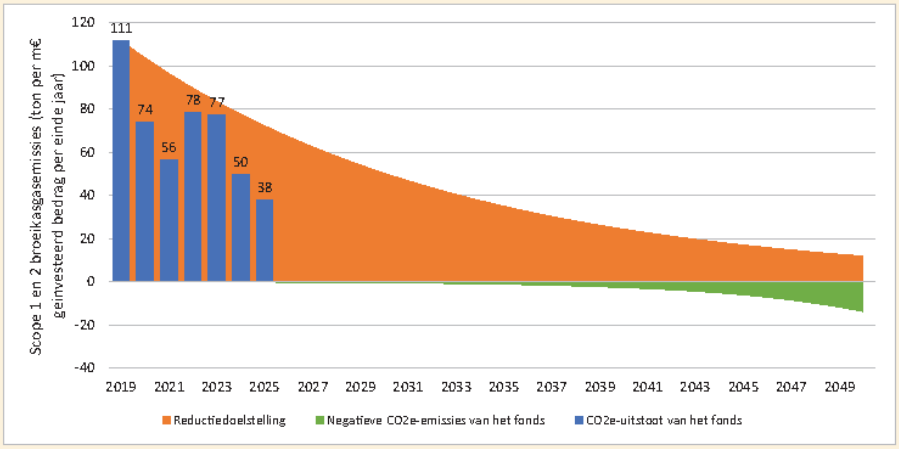
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	13.421	12.252	2.848	11.663
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	20	20	5	21
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-51%	-57%	-60%	-68%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**49,2%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**22,6%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	9,6%
Netto-nul ontbossing	1,6%
Waterneutraal	4,5%
Preventie en bestrijding vervuiling	6,9%
Totaal bijdrage sociale doelen	**26,6%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	7,6%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	19,1%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	20.800	24.200	37.400	35.700
1.2 scope 2 BKG-emissies	5.600	5.700	7.500	8.100
1.3 scope 3 BKG-emissies	285.000	264.800	421.200	213.100
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	26.400	30.000	44.900	43.800
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	311.400	294.800	466.100	256.900
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	38	50	77	78
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	446	489	803	461
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	73	88	100	134
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	785	781	967	859
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	8,1%	8,5%	9,1%	8,2%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	2,6%	2,9%	3,5%	3,1%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	53,5%	53,8%	56,6%	57,2%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	17,0%	21,1%	24,9%	27,7%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	0,1	-	0,1
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	1,6	2,1	2,5	2,9
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,3	0,3	0,4	0,4

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,9	0,8	0,8	0,7
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,3	0,5	0,6	0,5
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,0	0,4	0,4	0,5
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	0,6	0,6	0,7
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	4,3%	7,4%	10,1%	9,8%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	10,3	6,5	1,2	1,4
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,2	0,3	0,2	0,2
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,1	0,2	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	41,7%	41,7%	40,2%	40,2%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Asml Holding N.v.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,13%	2,74%	NL

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Roche Holding Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	2,36%	2,06%	CH
Hsbc Holdings Plc	Banks	2,22%	1,80%	GB
Astrazeneca Plc	Pharmaceuticals, Biotechnology	2,22%	2,08%	GB
Novartis Ag	Pharmaceuticals, Biotechnology	2,11%	1,94%	CH
Sap Se	Software & Services	1,99%	2,59%	DE
Nestle S.a.	Food Beverage & Tobacco	1,91%	2,11%	CH
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Consumer Durables & Apparel	1,68%	1,96%	FR
Siemens Aktiengesellschaft	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,59%	1,52%	DE
Unilever Plc	Household & Personal Products	1,41%	1,45%	GB
Banco Santander, S.a.	Banks	1,32%		ES
Allianz Se	Insurance	1,25%	1,22%	DE
Schneider Electric Se	Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	1,25%	1,56%	FR
Novo Nordisk A/s	Pharmaceuticals, Biotechnology	1,19%	2,67%	DK
L'air Liquide Societe Anonyme Pour L'etude Et L'exploitation Des Procedes Georges Claude	Chemicals	1,17%	1,11%	FR

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

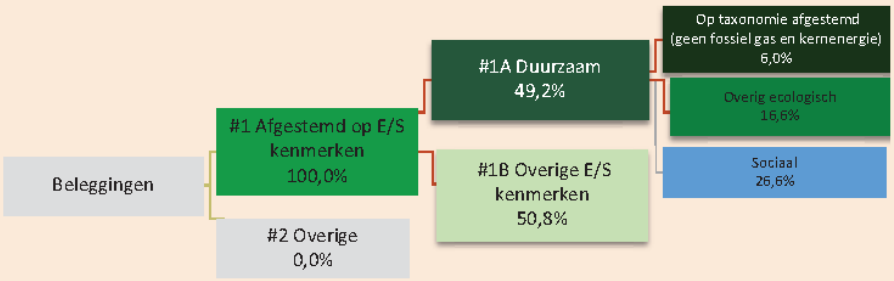
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Banks	16,26%	11,87%
Pharmaceuticals, Biotechnology	11,49%	12,21%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	7,98%	7,09%
Capital Goods 2: Building Products++	7,41%	5,34%
Insurance	7,20%	6,57%
Food Beverage & Tobacco	4,94%	5,41%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,00%	3,70%
Software & Services	3,88%	4,87%
Consumer Durables & Apparel	3,57%	3,99%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3,54%	4,15%
Household & Personal Products	3,41%	3,54%
Chemicals	2,43%	3,43%
Multi-utilities	2,29%	1,70%
Telecommunication Services	2,20%	2,36%
Metals & Mining	1,93%	1,20%
Commercial & Professional Services	1,83%	3,00%
Retailing	1,59%	1,72%
Health Care Equipment & Services	1,43%	2,30%
Diversified Financials	1,37%	2,08%
Automobiles & Components	1,33%	2,24%
Real Estate	1,23%	0,93%
Media	1,21%	1,46%
Technology Hardware & Equipment	1,08%	0,91%
Electric Utilities	1,08%	1,58%
Transportation & Logistics	0,99%	1,47%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Electric Distribution & Transmission	0,86%	0,85%
Food & Staples Retailing	0,79%	1,01%
Restaurants	0,79%	0,94%
Hotels & Travel	0,73%	0,78%
Construction Materials	0,34%	0,61%
Gas Utilities	0,33%	0,14%
Airlines	0,25%	0,02%
Water Utilities	0,16%	0,17%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,07%	0,36%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☒ Ja
- ☒ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie

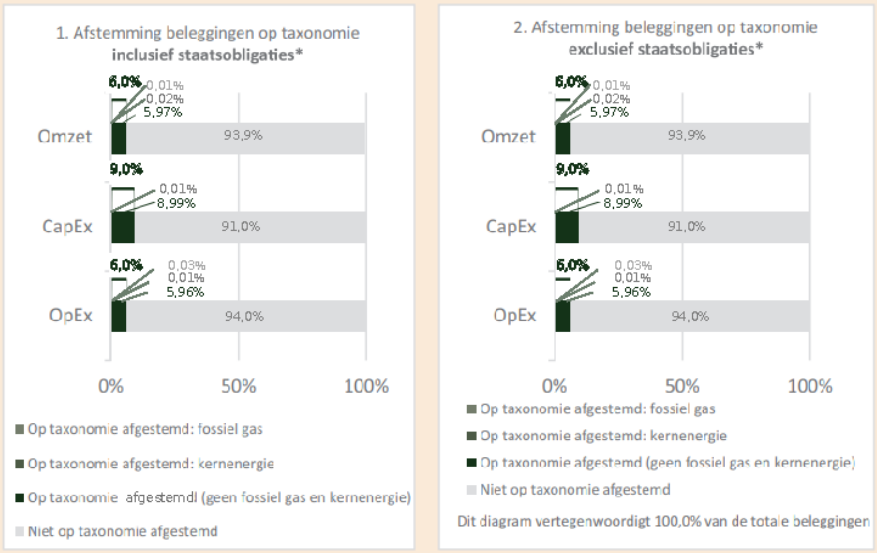
☐ Nee

[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

Acht ondernemingen in het Fonds ondernamen nucleaire- of gasactiviteiten die kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' in lijn met de EU Taxonomie, te weten Upm-kymmene Oyj, Eiffage Sa, Veolia Environment Sa, Bouygues Sa, Engie Sa, Fortum Oyj, Vinci Sa, en Siemens Energy AG. In totaal was 0,03% van de omzet, 0,01% van de kapitaaluitgaven en 0,04% van de operationele uitgaven van de ondernemingen en instellingen in het Fonds gerelateerd aan nucleaire- en gasactiviteiten die voldoen aan de EU Taxonomie.

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	6,0%	4,0%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	4,9%	3,8%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,4%	0,1%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,7%	0,2%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**6,0%**	**4,02%**
Faciliterende activiteiten	3,2%	2,60%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,05%
'Eigen prestaties'	1,5%	1,21%
Niet geclassificeerd	1,3%	0,16%

	2025	2024
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**9,0%**	**6,78%**
Faciliterende activiteiten	3,4%	3,15%
Transitieactiviteiten	0,3%	0,33%
'Eigen prestaties'	3,7%	2,84%
Niet geclassificeerd	1,6%	0,46%
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**6,0%**	**4,32%**
Faciliterende activiteiten	3,6%	2,91%
Transitieactiviteiten	0,1%	0,10%
'Eigen prestaties'	1,1%	1,17%
Niet geclassificeerd	1,2%	0,13%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	6,0%	4,0%	3,6%	3,8%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	9,0%	6,8%	7,1%	7,2%
Operationele uitgaven (OpEx)	6,0%	4,3%	4,5%	4,4%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

22,6% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 6,0% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 16,6% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

26,6% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

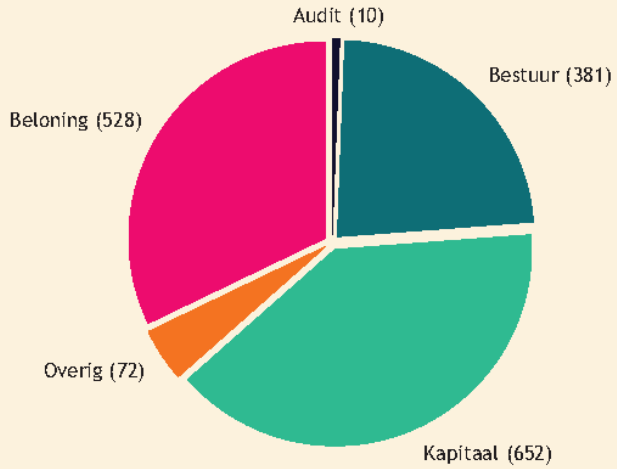
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

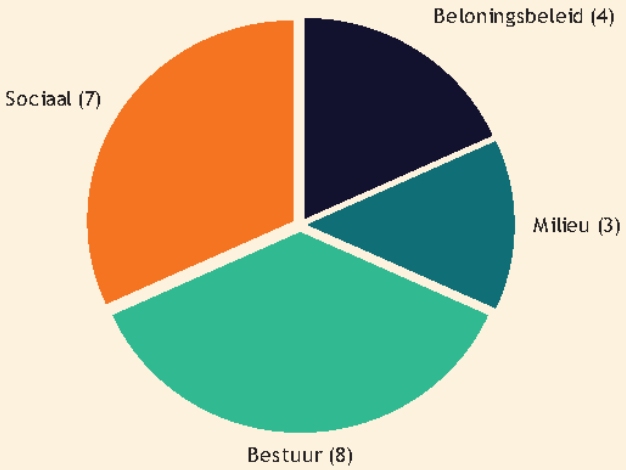
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

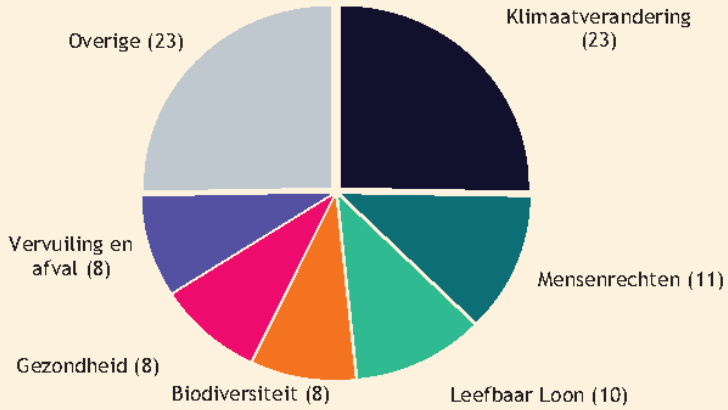


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Aangezien het Fonds ook belegt in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie

van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Maximaal
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe	45%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam: Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930063DWWLKOJWYZ74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 42,3%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Index Aandelenfonds Noord-Amerika (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden aangehouden. Het Fonds belegt zowel direct als indirect via een Onderliggende Beleggingsinstelling.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 42,3% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan

ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

1 In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

2 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

3 Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.957	€ 2.635	€ 2.003	€ 2.022
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	55.598	59.990	67.425	76.226
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	19	23	34	38
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-28%	-34%	-23%	-28%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	88	87	103	135
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-15%	-20%	-18%	-23%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,1	2,1	2,1	2,2

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 2.957	€ 2.635	€ 2.003	€ 2.022
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	378.184	371.303	506.101	445.705
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	128	141	253	220
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-39%	-40%	-34%	-13%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	461	430	643	598
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-32%	-31%	-25%	-24%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

In het algemeen sluiten de ontwikkelingen qua cijfers en percentages aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	5,0	3,7
Benchmark Green to Brown Ratio	2,4	1,7
Ratio fund vs Benchmark	2,1	2,2

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

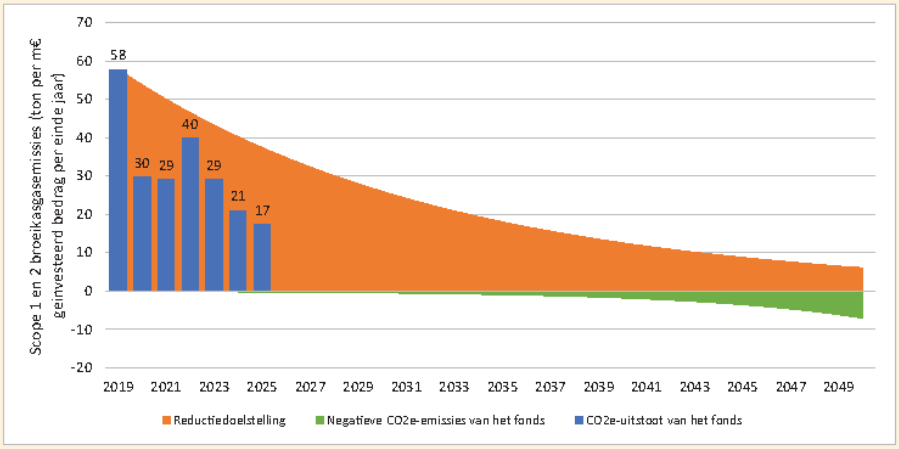
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	9.009	8.754	2.143	12.064
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	3	3	1	6
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	0%	8%	7%	32%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een watergebruik in lijn met de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**42,3%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**23,6%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	10,7%
Netto-nul ontbossing	2,0%
Waterneutraal	3,8%
Preventie en bestrijding vervuiling	7,1%
Totaal bijdrage sociale doelen	**18,8%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	6,5%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	12,3%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	39.700	48.700	49.000	59.500
1.2 scope 2 BKG-emissies	14.100	14.300	13.000	22.300
1.3 scope 3 BKG-emissies	374.400	386.000	497.500	462.600
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	53.900	63.000	62.000	81.800
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	428.300	449.000	559.500	544.400
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	17	21	29	40
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	138	148	266	263
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	83	84	93	132
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	539	519	731	710
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,3%	3,5%	4,3%	4,8%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	46,9%	54,0%	56,1%	59,7%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	28,8%	28,2%	21,2%	24,3%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	2,7	3,3	1,6	1,5
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	0,1	0,1	0,1	0,2
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	5,7	6,1	5,7	4,1
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,1	0,2	0,2	0,3

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	0,8	0,8	0,6	0,7
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,5	0,6	0,5	0,4
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,3	1,5	1,4	1,4
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	0,5	0,7	0,7
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,1	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	2,5%	4,8%	5,0%	4,2%
8. Lozingen in water (ton/m€)				
8.1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9. Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9.1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	9,8	4,0	3,9	0,2
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,6	0,6	0,6	0,6
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12.1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,2	0,2	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13. Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	35,5%	35,4%	34,0%	34,0%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15. BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15.1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15.2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16.1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16.2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,39%	6,20%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	6,56%	7,17%	US
Alphabet Inc.	Media	5,91%	4,10%	US
Microsoft Corporation	Software & Services	5,65%	5,74%	US
Amazon.com, Inc.	Retailing	3,74%	3,97%	US
Broadcom Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,51%	1,95%	US
Tesla, Inc.	Automobiles & Components	2,11%	2,20%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Banks	1,57%	1,38%	US
Eli Lilly And Company	Pharmaceuticals, Biotechnology	1,47%	1,27%	US
Visa Inc.	Software & Services	1,25%	1,12%	US
Baker Hughes, A Ge Company	Energy Equipment & Services	1,07%	1,10%	US
Mastercard Incorporated.	Software & Services	1,05%	0,97%	US
Costco Wholesale Corporation	Food & Staples Retailing	0,92%	0,91%	US
Bank Of America Corporation	Banks	0,80%		US
Netflix, Inc.	Media	0,74%		US

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

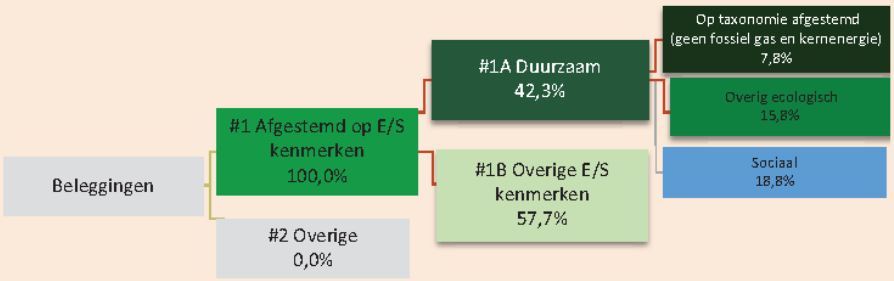
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Software & Services	14,93%	16,60%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	13,65%	10,96%
Media	8,67%	6,55%
Technology Hardware & Equipment	8,57%	9,34%
Banks	7,58%	5,93%
Retailing	6,04%	6,58%
Pharmaceuticals, Biotechnology	5,12%	4,58%
Health Care Equipment & Services	4,68%	5,38%
Capital Goods 1: Aerospace & Defense++	2,61%	3,00%
Capital Goods 2: Building Products++	2,49%	3,03%
Automobiles & Components	2,47%	2,43%
Insurance	2,25%	3,46%
Diversified Financials	2,12%	2,26%
Real Estate	1,86%	1,21%
Electric Utilities	1,76%	1,54%
Commercial & Professional Services	1,66%	2,16%
Food Beverage & Tobacco	1,64%	2,60%
Metals & Mining	1,54%	0,96%
Transportation & Logistics	1,47%	1,20%
Hotels & Travel	1,31%	1,23%
Food & Staples Retailing	1,27%	1,56%
Chemicals	1,27%	1,56%
Energy Equipment & Services	1,07%	1,10%
Telecommunication Services	1,03%	1,18%
Household & Personal Products	0,88%	1,06%

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Multi-utilities	0,69%	0,67%
Restaurants	0,46%	0,64%
Consumer Durables & Apparel	0,41%	0,41%
Electric Distribution & Transmission	0,23%	0,35%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	0,19%	0,15%
Airlines	0,04%	0,03%
Construction Materials	0,03%	0,11%
Water Utilities	0,02%	0,04%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,00%	0,12%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

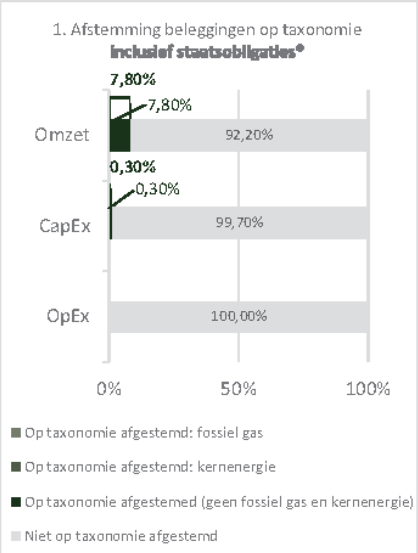
☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

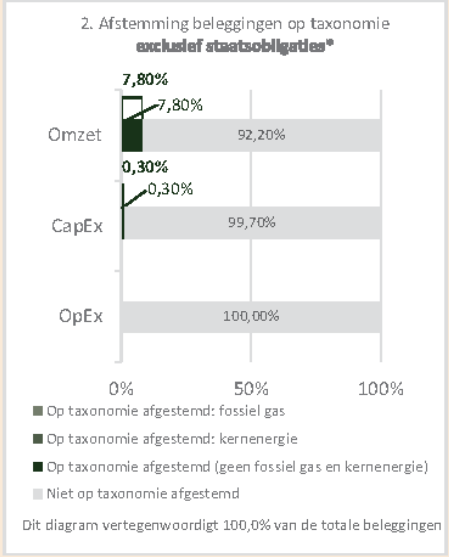
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

TEXT TO BE INSERTED WHEN APPLICABLE

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	7,8%	7,1%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	7,8%	7,1%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**7,8%**	**7,06%**
Faciliterende activiteiten	7,4%	6,64%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,5%	0,43%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,3%**	**0,34%**
Faciliterende activiteiten	0,1%	0,12%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,2%	0,21%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%

	2025	2024
OpEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,0%**	**0,00%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,0%	0,00%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EUtaxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	7,8%	7,1%	5,1%	3,7%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	0,3%	0,3%	2,0%	1,5%
Operationele uitgaven (OpEx)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

23,6% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 7,8% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 15,8% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

18,8% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

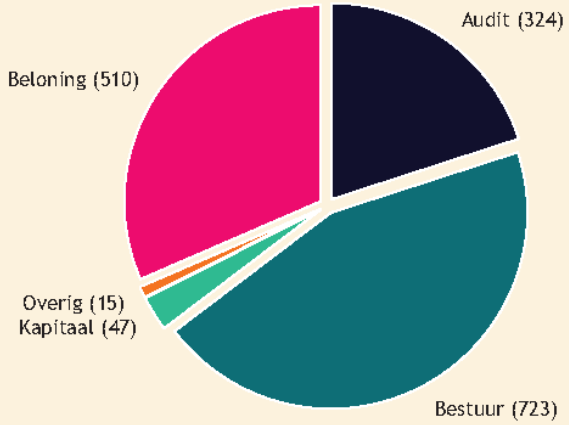
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

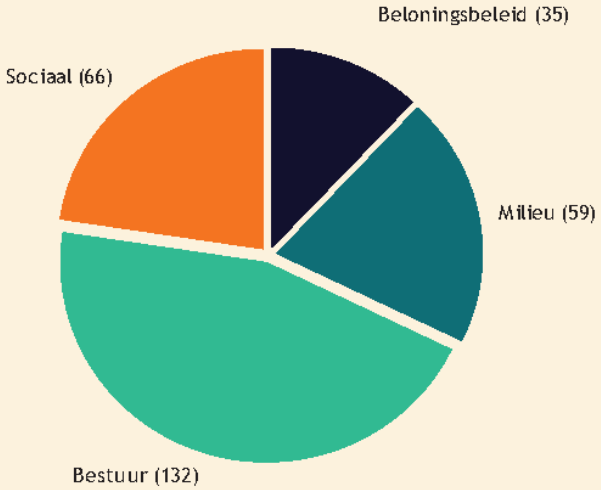
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

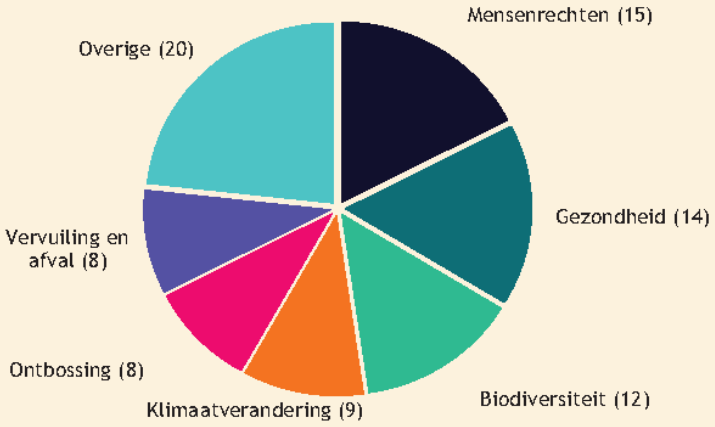


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Aangezien het Fonds ook belegt in een Onderliggende Beleggingsinstelling wordt voor een inzicht in stemgedrag en engagements gedurende de referentieperiode verwezen naar de periodieke informatie

van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Deze Onderliggende Beleggingsinstelling wordt getoond in onderstaande tabel.

Onderliggende Beleggingsinstelling	Maximaal
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America	45%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze periodieke informatie over duurzaamheid geeft de situatie weer per 31/12/2025.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Zwitserleven Amerika Aandelenfonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GZOK6EV6E3N010

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale kenmerken**. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 48,7%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan**: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Zwitserleven Amerika Aandelenfonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'), waarbij tevens Duurzame Beleggingen worden beoogd, evenwel zonder daar vooralsnog een specifiek minimum percentage voor te bepalen.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum voor het Fonds met daarin opgenomen de ondernemingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij Cardano ook toetst of ondernemingen praktijken van goed bestuur volgen.

In de referentieperiode had het Fonds 48,7% aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR. Naast dat de ondernemingen waarin werd belegd praktijken van goed bestuur volgden en de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan

ecologische en sociale doelstellingen, droegen de Duurzame Beleggingen van het Fonds bij aan het behalen van de volgende lange-termijn duurzaamheidsdoelen die door het Fonds worden nagestreefd (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en/of aan een sociaal doel, zoals nader gedetailleerd in het antwoord op de vraag 'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?':

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissieintensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

Deze doelen komen overeen met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle ondernemingen en instellingen in het Fonds voldeden aan de minimumgrenzen die zijn gedefinieerd voor de duurzaamheidsthema's waar Cardano ondernemingen en instellingen op beoordeelt. Tevens beoordeelt Cardano aan de hand van een breed scala aan indicatoren hoe de E/S kenmerken worden verwezenlijkt. Dit omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van die laatste indicatoren worden gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

De voortgang van het Fonds met betrekking tot de Cardano Duurzaamheidsdoelen wordt voor klimaatverandering- en watergerelateerde doelen gerapporteerd aan de hand van indicatoren op het gebied van CO_2-uitstoot en waterneutraliteit[1].

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot, ook wel aangeduid als de koolstofvoetafdruk oftewel de 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale 'scope 1', 'scope 2' en 'scope 3' CO_2-uitstoot van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd[2].

De gegevens worden aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research en Eurostat. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO_2-equivalenten en omvatten derhalve de uitstoot van alle broeikasgassen. Een deel van de totale koolstofemissies van de ondernemingen en instellingen wordt toegewezen aan de beleggingen van het Fonds. Deze toewijzing vindt plaats per type instrument: voor beleggingen in aandelen, aan de hand van de waarde van de onderneming waarin wordt belegd.

Voor de toewijzing van koolstofemissies aan beleggingen wordt gebruik gemaakt van de methoden zoals voorgeschreven door het PCAF. De som van de CO_2-voetafdruk van alle individuele beleggingen komt overeen met de gerapporteerde totale CO_2-voetafdruk van de beleggingen van het Fonds.

Als er geen recente data[3] beschikbaar is over de broeikasgasuitstoot van een specifieke onderneming of instelling wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming of instelling te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per eenheid omzet. Deze drukt de broeikasgasemissies van de sector uit die gerelateerd kan worden aan productie van goederen en diensten. Deze sector

---

1 In eerdere referentieperioden werd tevens gerapporteerd over klimaatrisico's. Deze indicator wordt intern gebruikt voor screening en monitoring van beleggingen, maar is niet opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds. Daarom wordt deze vanaf de huidige referentieperiode niet langer afzonderlijk opgenomen in de periodieke rapportage.

2 Scope 1 emissies worden veroorzaakt door bronnen binnen de eigen onderneming zelf. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen door het gebruik van elektriciteit, warmte, koeling of stoom die door andere organisaties wordt opgewekt. Scope 3 emissies omvatten de indirecte uitstoot van CO_2, die komt kijken bij het gebruik van grondstoffen, basismaterialen en de uitstoot die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten na verkoop, waar de eigen organisatie geen directe invloed op kan uitoefenen maar die ze wel indirect beïnvloedt.

3 Recente data mag maximaal 3 jaar oud zijn, waarbij deze zal worden gecorrigeerd voor de wijziging in de betreffende omzet.

uitstoot per eenheid omzet wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de onderneming of instelling om tot de geschatte CO_2-uitstoot van die onderneming of instelling te komen.

Er wordt apart gerapporteerd over de som van de scope 1 en 2 emissies en over de scope 3 emissies. De totale emissies van het Fonds worden getoond, alsmede de emissie- intensiteit van het Fonds per miljoen euro geïnvesteerd vermogen en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd. Tevens wordt een score toegekend aan de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

Tabel: CO2-uitstoot scope 1 en 2[4][5][6][7]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 170	€ 261	€ 232	€ 234
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	2.688	4.208	5.208	10.390
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	16	16	22	44
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-38%	-50%	-45%	-9%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	80	64	89	229
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-20%	-38%	-28%	34%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	2,0	2,0	2,0	2,1

Tabel: CO2-uitstoot scope 3[8]

	2025	2024	2023	2022
Belegd vermogen (m€)	€ 170	€ 261	€ 232	€ 234
Belegd vermogen waarvoor CO2 data wordt gerapporteerd (%)	100%	100%	100%	100%
Absolute emissies (ton CO2e)	17.132	27.870	46.502	27.037
Economische emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ belegd vermogen)	101	107	201	116
Verschil in economische emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-51%	-52%	-44%	-50%
Gewogen gemiddelde emissie-intensiteit (ton CO2e/m€ omzet)	424	390	631	465
Verschil in gewogen gemiddelde emissie-intensiteit t.o.v. de benchmark (%)	-36%	-35%	-24%	-35%
PCAF kwaliteitsscore (1 tot 5)	4,0	4,0	4,0	4,0

De ontwikkelingen qua cijfers en percentages sluiten aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen voor het Fonds.

Tabel: Verhouding tussen groene en bruine inkomsten[9]

	2025	2024
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van het Fonds	5,7	8,2
Verhouding tussen groene en bruine inkomsten van de benchmark	2,7	2,0
Verhouding tussen het Fonds en de benchmark	2,1	4,1

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano op basis van broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten / euro) voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. De reductiedoelstelling om uiterlijk in 2050 een net-zero emissie te bereiken is 7% reductie van scope 1 en 2 emissies van ondernemingen en instellingen

[4] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De emissie-intensiteiten en het getoonde kwaliteitscijfer tonen de gewogen gemiddelde scores van de individuele ondernemingen en instellingen.

[5] De economische emissie-intensiteit is gedefinieerd als de absolute emissies gedeeld door het leen- en investeringsvolume, uitgedrukt als tCO2e/€M geïnvesteerd vermogen, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door PCAF (economic emission intensity).

[6] De gewogen gemiddelde emissie-intensiteit is gedefinieerd als de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een hoge uitstoot, uitgedrukt als tCO2e/€M bedrijfsinkomsten, berekend volgens de methode zoals voorgesteld door de PCAF (weighted average carbon intensity).

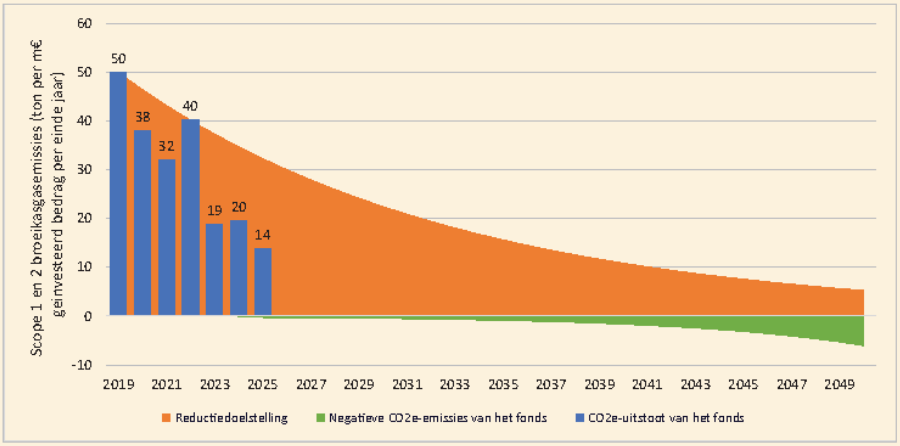
[7] De kwaliteitsscore volgt de door PCAF voorgestelde kwaliteitsscore. Iedere onderneming krijgt een kwaliteitsscore tussen 1 en 5, afhankelijk van de kwaliteit van de gebruikte emissiedata en data over schulden en de ondernemingswaarde. Een score 1 betekent dat geverifieerde emissie en financiële data beschikbaar is. Hoe hoger de score, hoe meer geschatte waardes worden gebruikt voor één of meerdere onderdelen. Voor 100 procent van het geïnvesteerde vermogen van het Fonds is gerapporteerde of geschatte emissiedata beschikbaar.

[8] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. Scope 3 emissies zijn vooral gebaseerd op schattingen door de data provider, omdat veel ondernemingen en instellingen hier niet op een uniforme wijze over rapporteren.

[9] In lijn met de precontractuele informatie van het Fonds wordt de verhouding tussen groene en bruine inkomsten vanaf de referentieperiode 2025 opgenomen. Gegevens voor deze indicator zijn beschikbaar vanaf verslagjaar 2024.

per jaar. Het gewenste reductiepad en de broeikasgasemissie-intensiteit voor het Fonds in de referentieperiode worden getoond in onderstaande grafiek. De figuur hieronder laat zien dat (de ontwikkeling van) de emissie-intensiteit in lijn is met het benodigde pad om het doel te behalen[10].

Figuur: Reductiepad voor broeikasgasemissie-intensiteit



In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO_2-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt in dat kader tevens rekening gehouden met negatieve emissies, maatregelen waarmee CO_2 aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Daarnaast spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO_2 een rol. Cardano gaat daarom uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Cardano accepteert 'compensatie' in principe alleen voor CO_2-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, zoals bijvoorbeeld bij cementproductie.

Waterneutraliteit

Cardano heeft zich ten doel gesteld om toe te werken naar een waterneutrale beleggingsportefeuille in 2030. Dit is een situatie waarin ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille niet méér water onttrekken aan de natuur dan de natuur kan aanvullen. Van ondernemingen en instellingen wordt verwacht dat ze hun watergebruik zo ver als mogelijk reduceren en eventuele negatieve impact compenseren. Voor wat betreft het realiseren van de doelstelling ligt de focus op ondernemingen en instellingen uit sectoren met een bovengemiddeld risico die actief zijn in gebieden met een hoog risico op waterschaarste. Het gezamenlijke watergebruik van deze ondernemingen en instellingen, gewogen naar het belang in deze ondernemingen en instellingen in het Fonds, is het belangrijkste middel om voortgang op de waterneutraliteitsdoelstelling te monitoren.

Ondernemingen en instellingen rapporteren nog minder frequent over watergebruik dan over bijvoorbeeld CO_2-uitstoot. Derhalve wordt veel gebruik gemaakt van schattingen van het watergebruik, afhankelijk van de sector en omvang van de ondernemingen en instellingen. Cardano probeert via verschillende initiatieven wel de hoeveelheid en betrouwbaarheid van de data te verbeteren. Cardano onderzoekt momenteel of er op basis van satellietbeelden meer informatie te achterhalen is over ontwikkelingen van gebieden met waterschaarste.

Tabel: Watergebruik[11] [12]

	2025	2024	2023	2022
Totaal schaars watergebruik (ltr)	69	99	27	338
Intensiteit van watergebruik (ltr/m€)	0	0	0	2
Verschil intensiteit t.o.v. benchmark (%)	-88%	-85%	-84%	-55%

[10] De getoonde cijfers zijn gebaseerd op het Fonds als geheel en dus niet enkel op het deel bestaande uit Duurzame Beleggingen.

[11] Gerapporteerde data geven de gemiddeldes van maart, juni, september en december. De resultaten zijn gebaseerd op data van MSCI en CDP over watergebruik die door ondernemingen en instellingen zelf wordt gerapporteerd.

[12] De in deze tabel weergegeven gegevens wijken af van het rapport van vorig jaar vanwege een wijziging in de methodologie voor waterinschatting en de gebruikte onderliggende databron.

Het Fonds had een lager watergebruik dan de benchmark.

Overige Cardano Duurzaamheidsdoelen

Voor de overige doelstellingen zijn nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelen te meten.

Geen van de duurzaamheidsindicatoren is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

En in vergelijking met voorafgaande periodes?

Ter vergelijking met de voorafgaande referentieperiodes zijn in de bovenstaande tabellen ook de beschikbare gegevens over de voorgaande referentieperiode(s) opgenomen.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen de duurzame beleggingen bij aan die doelstellingen?

In de referentieperiode had het Fonds Duurzame Beleggingen die bijdroegen aan een ecologisch Cardano Duurzaamheidsdoel en/of aan een sociaal doel. Daarvoor wordt gekeken naar de bijdrage die een Duurzame Belegging leverde aan ten minste één van de door Verenigde Naties geformuleerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (oftewel 'Sustainable Development Goals' of SDG's). De bijdrage dient te hebben bestaan uit het hebben van opbrengsten uit duurzame producten of diensten, of het toepassen van duurzame productiemethoden, hetgeen tot uitdrukking komt in een bepaalde minimum score op door een externe dataleverancier vastgestelde SDG-data.

Onderstaande tabel toont aan welke duurzaamheidsdoelen de Duurzame Beleggingen van het Fonds een bijdrage leverden in de referentieperiode.

Tabel: Bijdrage aan duurzaamheidsdoelen

	2025
Totale bijdrage alle doelen	**48,7%**
Totaal bijdrage ecologische doelen	**27,9%**
Netto-nul broeikasgasuitstoot	13,7%
Netto-nul ontbossing	2,9%
Waterneutraal	4,6%
Preventie en bestrijding vervuiling	6,8%
Totaal bijdrage sociale doelen	**20,7%**
Positief bijdragen aan gemeenschappen	6,6%
Positief bijdragen aan welzijn van werknemers	14,2%

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de gehanteerde benchmark die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, waaronder dat Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en op basis van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, inclusief 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. De beoordelingsprocedure staat uitgebreider omschreven in het prospectus.

De Duurzame Beleggingen die het Fonds heeft gedaan waren conform het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. In de antwoorden op de vragen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' en 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?' is aangegeven hoe de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds hebben gepresteerd en in het prospectus is beschreven hoe wordt vastgesteld dat alle Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de screeningsvoorwaarden die worden gehanteerd om te testen of zij geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en sociale doelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in het antwoord op de voorgaande vraag is aangegeven, heeft de beoordeling van ondernemingen en instellingen plaatsgevonden aan de hand van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. De indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zijn daar allen onderdeel van en zijn gepresenteerd in het antwoord op de vraag 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtslijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ondernemingen en instellingen die door middel van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden gecategoriseerd als "overtreding internationale standaarden" worden uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen en instellingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd, is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen en instellingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen of instellingen hier niet aan voldoen, dan zal het Fonds niet (of niet langer) in deze ondernemingen en instellingen beleggen.

De beoordelingsprocedure voor beleggingen in ondernemingen en instellingen omvat de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die in de SFDR zijn geformuleerd. De uitkomsten van de indicatoren voor 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' ten aanzien van de beleggingen van het Fonds worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Tabel: Indicatoren voor ongunstige effecten

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (ton CO2e)				
1.1 scope 1 BKG-emissies	2.600	3.900	2.800	7.700
1.2 scope 2 BKG-emissies	880	1.400	1.500	1.100
1.3 scope 3 BKG-emissies	24.500	27.100	62.800	29.800
1.4 totaal BKG-emissies scope 1 & 2	3.500	5.300	4.300	8.900
1.5 totaal BKG-emissies scope 1, 2 & 3	28.000	32.400	67.100	38.600
2. Koolstofvoetafdruk (ton CO2e/m€)				
2.1 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1 & 2	14	20	19	40
2.2 Koolstofvoetafdruk - Totaal emissies scope 1, 2 & 3	111	121	290	176
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (ton CO2e/m€)				
3.1 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 & 2	71	76	54	180
3.2 BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd - scope 1 , 2 & 3	489	492	803	615
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (%)				
4.1 Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,1%	2,1%	2,6%	2,2%
4.2 Gemiddelde aandeel van de revenuen van ondernemingen uit fossiele brandstofactiviteiten	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (%)				
5.1 Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	41,0%	50,6%	58,6%	58,1%
5.2 Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	35,5%	35,7%	24,0%	26,8%
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (GWh/m€)				
6.1 Intensiteit energieverbruik Agriculture, Forestry & Fishing	-	-	-	-
6.2 Intensiteit energieverbruik Construction	-	-	-	-
6.3 Intensiteit energieverbruik Electricity, Gas, Steam & Air Conditioning Supply	6,3	6,4	-	9,4
6.4 Intensiteit energieverbruik Manufacturing	0,2	0,2	0,3	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
6.5 Intensiteit energieverbruik Mining & Quarrying	-	-	-	-
6.6 Intensiteit energieverbruik Real Estate Activities	0,1	0,1	0,2	-
6.7 Intensiteit energieverbruik Transportation & Storage	1,3	1,3	1,2	1,2
6.8 Intensiteit energieverbruik Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation Activities	0,6	0,6	-	0,9
6.9 Intensiteit energieverbruik Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	-	0,1	0,1	0,1
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden (%)				
7,1 Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,7%	1,0%	1,4%	1,1%
8, Lozingen in water (ton/m€)				
8,1 Aantal tonnen lozingen in water van ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	-	-
9, Gevaarlijk afval en radioactief afval (ton/m€)				
9,1 Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de ondernemingen waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	0,1	0,2	0,1
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 richtlijnen 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-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-	-	-	-
11, Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)				
11,1 Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	0,6	0,6	0,5	0,5
12, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (%)				
12,1 Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,2	0,2	0,2	0,2

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN	Impact (31-12-2025)	Impact (31-12-2024)	Impact (31-12-2023)	Impact (31-12-2022)
13, Genderdiversiteit raad van bestuur (% vrouw)				
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	36,7%	36,2%	35,3%	35,8%
14, Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (%)				
14,1 Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN				
15, BKG-intensiteit (ton CO2e/m€)				
15,1 Scope 1 en 2 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
15,2 Scope 3 BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	-	-	-	-
16, Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aantal)				
16,1 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-
16,2 Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	-	-	-

Het antwoord op de vraag 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' toont bij onderdelen 1, 2 en 3 de uitkomsten van broeikasgasindicatoren, als gemiddelde over vier kwartalen. De bovenstaande tabel toont ook broeikasgasindicatoren, zij het als een vergelijking met voorgaande jaren. Derhalve komen de cijfers niet overeen.

De '*Verklaring belangrijkste ongunstige effecten*' van de Beheerder is te vinden op de website www.cardano.nl.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De omvang van een individuele top 15 belegging wordt alleen getoond als deze op de genoemde datum in de top 15 viel. Dus als de omvang op een bepaalde datum ontbreekt in de tabel hieronder wil dat niet zeggen dat het Fonds niet in de betreffende belegging belegde op dat moment. De genoemde waarden zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen van het Fonds.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024 tot 31/12/2025

Tabel: Top 15 beleggingen van het Fonds op de genoemde tijdstippen

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Nvidia Corporation	Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,40%	8,12%	US

Grootste beleggingen	Sector	% Activa		Land
		31-12-2025	31-12-2024	
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	8,77%	8,90%	US
Microsoft Corporation	Software & Services	8,26%	6,21%	US
Alphabet Inc.	Media	6,83%	3,97%	US
Broadcom Inc.	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	3,81%		US
Amazon.com, Inc.	Retailing	3,28%	5,56%	US
Visa Inc.	Software & Services	3,00%	3,02%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Banks	2,33%	2,12%	US
Bank Of America Corporation	Banks	2,00%	1,40%	US
Analog Devices, Inc.	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,54%	1,36%	US
Kla-tencor Corporation	Semicon-ductors & Semicon-ductor Equipment	1,51%		US
Netflix, Inc.	Media	1,39%	1,68%	US
Keysight Technologies, Inc.	Technology Hardware & Equipment	1,34%		US
The Procter & Gamble Company	House-hold & Per-sonal Prod-ucts	1,33%		US
Lowe`s Companies, Inc.	Retailing	1,30%		US

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Zie het antwoord op de volgende vraag.

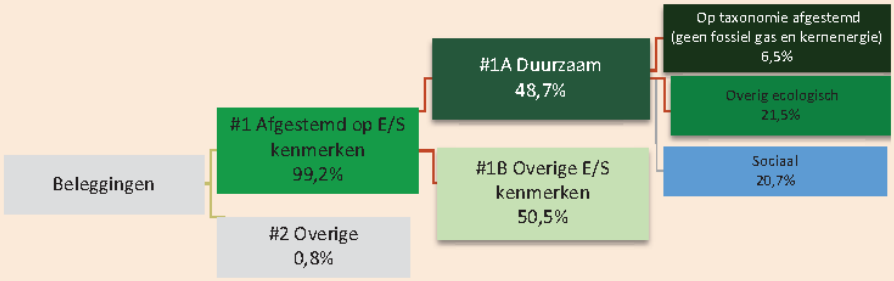
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#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 belegging 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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont alle sectoren waarin het Fonds was belegd aan het einde van de referentieperiode (31/12/2025) in vergelijking met het einde van de vorige referentieperiode (31/12/2024).

Tabel: economische sectoren

Sector	Per 31-12-2025	Per 31-12-2024
Semiconductors & Semiconductor Equipment	16,39%	11,44%
Software & Services	14,34%	16,18%
Technology Hardware & Equipment	13,27%	12,15%
Retailing	8,47%	9,31%
Media	8,29%	5,66%
Banks	6,52%	4,30%
Health Care Equipment & Services	5,65%	7,70%
Capital Goods 2: Building Products++	4,87%	5,06%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,63%	4,33%
Real Estate	2,17%	0,74%
Insurance	1,78%	4,11%
Transportation & Logistics	1,72%	1,80%
Diversified Financials	1,71%	1,59%
Food Beverage & Tobacco	1,64%	2,02%
Household & Personal Products	1,34%	2,21%
Chemicals	1,31%	2,36%
Energy Equipment & Services	1,18%	0,94%
Commercial & Professional Services	1,14%	2,44%
Telecommunication Services	1,13%	1,08%
Paper & Forest Products+ Containers & Packaging	1,05%	0,98%
Hotels & Travel	0,98%	0,94%
Restaurants	0,72%	0,51%
Electric Utilities	0,71%	0,00%
Food & Staples Retailing	0,57%	0,00%
Multi-utilities	0,41%	1,02%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De cijfers opgenomen in het antwoord op deze en de volgende vragen over afstemming op de EU-taxonomie zijn gebaseerd op data verkregen van een externe dataleverancier, gebaseerd op door ondernemingen en instellingen zelf gerapporteerde data. Gegevens over de mate waarin beleggingen volgens de Taxonomieverordening kunnen worden aangemerkt als 'ecologisch duurzaam' zijn nog beperkt beschikbaar. Dit komt onder meer doordat rapportageverplichtingen voor ondernemingen gefaseerd worden ingevoerd en door recente wijzigingen in EU regelgeving (Omnibus I) die de reikwijdte van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) beperken tot de grootste ondernemingen. Daarnaast is de Taxonomie rapportage vereenvoudigd en worden minder datapoints verplicht gesteld. Hierdoor zal de beschikbaarheid van gedetailleerde, door ondernemingen gerapporteerde Taxonomie informatie in de komende jaren waarschijnlijk minder snel toenemen dan eerder verwacht, of zelfs afnemen, bijvoorbeeld doordat ondernemingen met een zeer lage Taxonomie relevantie mogelijk niet langer rapporteren. De kwaliteit van beschikbare rapportages wordt echter niet verwacht te verslechteren. Waar gegevens ontbreken, maakt de externe dataleverancier gebruik van andere bronnen en verbeterde schattingen om te voldoen aan de SFDR vereisten.

De overeenstemming van de beleggingen met de eisen van de Taxonomieverordening is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[#]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

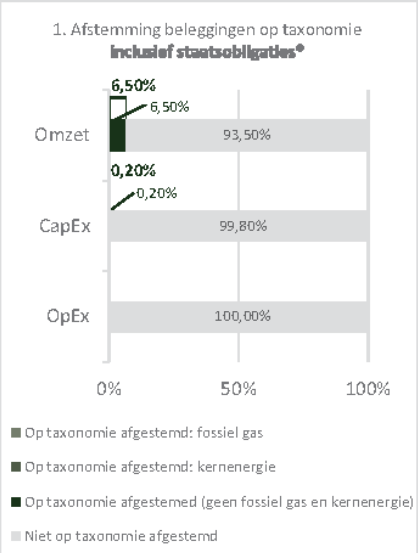
☒ Nee

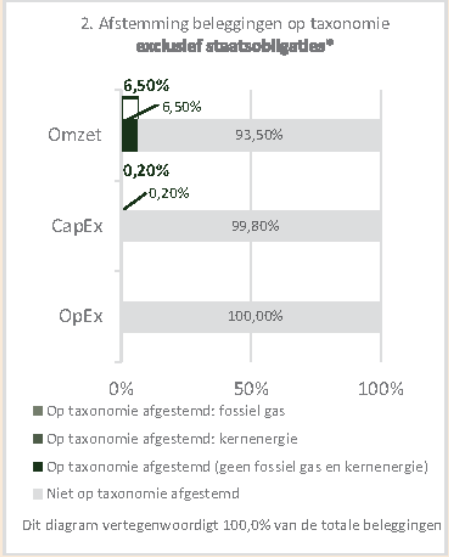
[#] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.***

	2025	2024
Totaal afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	6,5%	6,4%
Bijdrage aan ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening		
Mitigatie van klimaatverandering	6,5%	6,4%
Adaptatie aan klimaatverandering	0,0%	0,0%
Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen	0,0%	0,0%
Transitie naar een circulaire economie	0,0%	0,0%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0,0%	0,0%
Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen	0,0%	0,0%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,0%

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

	2025	2024
Omzet		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**6,5%**	**6,40%**
Faciliterende activiteiten	6,2%	6,05%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,2%	0,35%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%
CapEx		
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,2%**	**0,18%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,2%	0,18%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%
OpEx		

	2025	2024
Totaal % afgestemd op de EU-taxonomie (geen fossiel gas en kernenergie)	**0,0%**	**0,00%**
Faciliterende activiteiten	0,0%	0,00%
Transitieactiviteiten	0,0%	0,00%
'Eigen prestaties'	0,0%	0,00%
Niet geclassificeerd	0,0%	0,00%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Historische vergelijking afgestemd op de EU-taxonomie	2025	2024	2023	2022
Omzet	6,5%	6,4%	4,5%	2,6%
Kapitaaluitgaven (CapEx)	0,2%	0,2%	0,6%	0,0%
Operationele uitgaven (OpEx)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

28,0% van de beleggingen in het Fonds hadden een bijdrage aan de ecologische doelstellingen van het Fonds. Aangezien 6,5% was afgestemd op de EU-taxonomie, droeg 21,5% van de beleggingen bij aan de doelstellingen, ongeacht dat die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

20,7% van de beleggingen in het Fonds droegen bij aan de gemeenschappen waarin zij opereren, beheersten de sociale risico's en negatieve sociale effecten zoveel mogelijk of leverden een positieve bijdrage aan het welzijn van hun medewerkers door hun arbeidsbeleid en health & safety beleid.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie '#2 Overige' bevatte liquide middelen, derivaten en ETF's die kunnen worden gebruikt in het kader van het afdekken van risico's en efficiënt porfolio beheer. Daarnaast werden door het Fonds liquiditeiten aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen. De posities werden aangegaan met ondernemingen en instellingen die voldeden aan minimale duurzaamheidscriteria van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

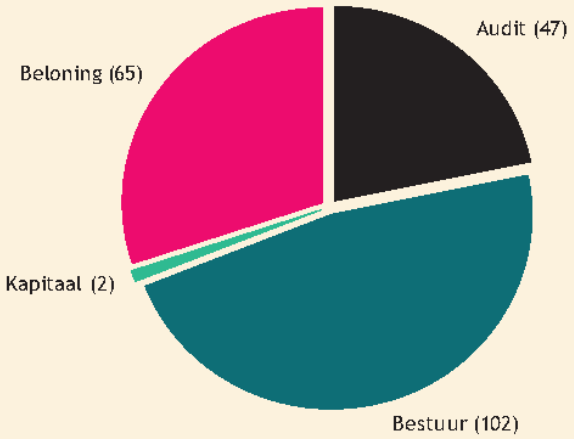
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Zoals in de antwoorden op de voorgaande vragen is beargumenteerd (zie het antwoord op de vraag 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?', en onderliggende sub-vragen), is de basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat ondernemingen waarin het Fonds belegt, moeten voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria. Als blijkt dat ondernemingen hier niet aan voldoen, dan zal Cardano niet (of niet langer) in deze ondernemingen beleggen.

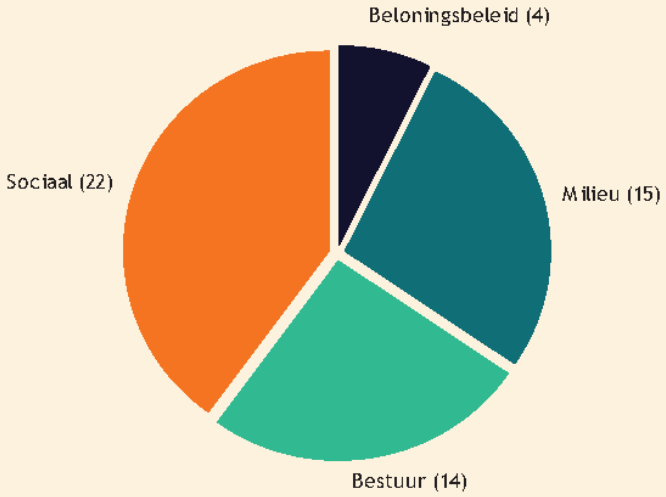
Daarnaast worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Onderstaande grafieken geven inzicht in de verdeling van de bestuursvoorstellen waar Cardano tegen heeft gestemd en de gesteunde aandeelhoudersvoorstellen op onderwerp gedurende de referentieperiode (aantallen op jaarbasis) ten behoeve van het Fonds.

Figuur: Stemmen tegen bestuursvoorstellen per onderwerp

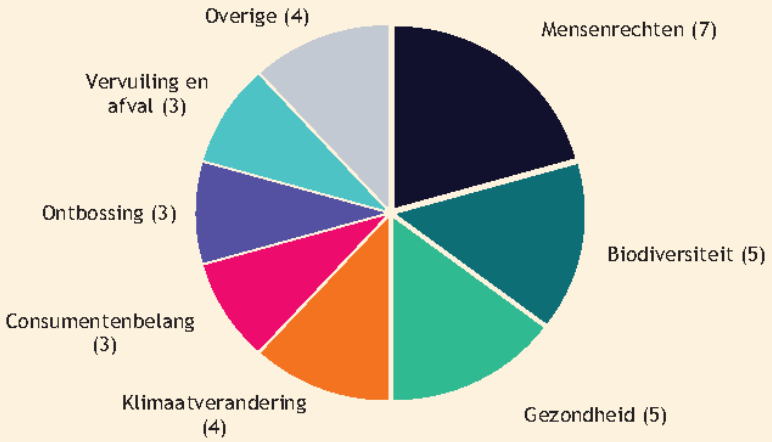


Figuur: Gesteunde aandeelhoudersvoorstellen per onderwerp



In onderstaande grafiek wordt inzicht gegeven in het aantal engagements van Cardano per onderwerp gedurende de referentieperiode ten behoeve van het fonds.

Figuur: Engagements per onderwerp



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor dit financiële product is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Derhalve is deze vraag, en daarmee ook onderstaande sub-vragen, niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**.

That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name : BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M **Legal Entity Identifier:** 213800M1VBLOS4LZDA08

ENVIRONMENTAL AND/OR SOCIAL CHARACTERISTICS

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● ☐ Yes ●○ ☒ No

☐ It made **sustainable investment with an environmental objective:** ___%

- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective** : ___%

☒ It promoted **Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **30.8%** of sustainable investments

- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Unless otherwise specified, all actual data, within this periodic report are expressed as a quarterly weighted average based on the AUM.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The financial product promotes environmental and social characteristics by assessing underlying investments against Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria using an ESG internal proprietary methodology, and by investing in issuers that demonstrate good environmental, social and governance practices.

Corporate issuers

The investment strategy selects:

Corporate issuers with good or improving ESG practices within their sector of activity. The ESG performance of an issuer is evaluated against a combination of environmental, social and governance factors which include but are not limited to:

- Environmental: energy efficiency, reduction of emissions of greenhouse gases (GHG), treatment of waste

- Social: respect of human rights and workers' rights, human resources management (workers' health and safety, diversity)

- Governance: Board of Directors independence, managers' remuneration, respect of minority shareholders rights

The exclusion criteria are applied with regard to issuers that are in violation of international norms and convention, or operate in sensitive sectors as defined by the Responsible Business Conduct Policy (RBC Policy).

Sovereign issuers

The investment strategy selects sovereign issuers based on their performance across the environmental, social and governance pillars. The ESG performance of each country is assessed using an internal Sovereign ESG methodology that focuses on measuring governments' efforts to produce and preserve assets, goods, and services with high ESG values, according to their level of economic development. This involves evaluation of a country against a combination of environmental, social and governance factors, which include but not limited to:

- Environmental: climate mitigation, biodiversity, energy efficiency, land resources, pollution

- Social: life conditions, economic inequality, education, employment, health infrastructure, human capital

- Governance: business rights, corruption, democratic life, political stability, security

BNP Paribas Asset Management's Global Sustainability Strategy places a strong emphasis on combatting climate change. Therefore, given the importance of sovereigns in addressing climate change, the internal Sovereign ESG methodology includes an additional scoring component that captures the country's contribution to progress towards the net-zero goals set out in the Paris Agreement. This additional scoring component reflects countries' commitment to future targets balanced by their current policies and their forward-looking physical climate risk exposure. It combines temperature alignment methodology for determining national contributions to climate change with an assessment of the laws and policies countries have in place for addressing climate change.

The investment manager also applies the BNP Paribas Group's sensitive countries framework, which includes restrictive measures on certain countries and/or activities that are considered as being particularly exposed to money laundering and terrorism financing related risks.

Furthermore, the investment manager promotes better environmental and social outcomes through engagement with issuers and the exercise of voting rights according to the Stewardship policy, where applicable.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

The environmental objectives as well as the social objectives to which the sustainable investments of the financial product have contributed are indicated in the question "What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?".

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

How did the sustainability indicators perform?

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the financial product:

- The percentage of the financial product's portfolio compliant with the RBC Policy: **100%**

- The percentage of the financial product's portfolio covered by ESG analysis based on the ESG internal proprietary methodology: **99.7%**

- The weighted average ESG score of the financial product's portfolio compared to the weighted average ESG score of its investment universe: **60.2 vs 53.4 (Bloomberg Barclays Multiverse 1-3Y (USD) RI)**

- The percentage of the financial product's portfolio invested in 'sustainable investments' as defined in Article 2 (17) of the SFDR regulation: **30.8%**

...and compared to previous periods ?

Indicator	2022*	2023**	2024***	Comparison
The percentage of the financial product's portfolio compliant with the RBC policy	100%	100%	100%	In line with the financial product's commitment
The percentage of the portfolio covered by the ESG analysis based on the ESG internal proprietary methodology	99.7%	99.4%	99.7%	In line with the financial product's commitment
The weighted average ESG score of the portfolio compared to the weighted average ESG score of its investment universe	58.5 vs 53.1	58.7 vs 53.4	60.2 vs 53.4	In line with the financial product's commitment
The percentage of the financial product's portfolio invested in 'sustainable investments' as defined in Article 2 (17) of the SFDR regulation	34.6%	28.6%	30.8%	In line with the financial product's commitment

*Figures reported in 2022 were calculated on the closing date of the accounting year
** Figures reported in 2023 are expressed as a quaterly weighted average.
*** Figures reported in 2024 are expressed as a quaterly weighted average based on the AUM.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The objectives of the sustainable investments made by the financial product are to finance companies that contribute to environmental and/or social objectives through their products and services, as well as their sustainable practices.

The internal methodology, as defined in the main part of the Prospectus, integrates several criteria into its definition of sustainable investments that are considered to be core components to qualify a company as sustainable. These criteria are complementary to each other. In practice, a company must meet at least one of the criteria described below in order to be considered as contributing to an environmental or social objective:

1. A company with an economic activity aligned with the EU Taxonomy objectives. A company can be qualified as sustainable investment in case it has more than 20% of its revenues aligned with the EU Taxonomy. A company qualifying as sustainable investment through this criteria can for example contribute to the following environmental objectives: sustainable forestry, environmental restoration, sustainable manufacturing, renewable energy, water supply, sewerage, waste management and remediation, sustainable transportation, sustainable buildings, sustainable information and technology, scientific research for sustainable

development;

2. A company with an economic activity contributing to one or more United Nations Sustainable Development goals (UN SDG) targets. A company can be qualified as sustainable investment in case it has more than 20% of its revenues aligned with the SDGs and less than 20% of its revenues misaligned with the UN SDGs. A company qualifying as sustainable investment through this criteria can for example contribute to the following objectives:

a. Environmental: sustainable agriculture, sustainable management of water and sanitation, sustainable and modern energy, sustainable economic growth, sustainable infrastructure, sustainable cities, sustainable consumption and production patterns, fight against climate change, conservation and sustainable use of oceans, seas and marine resources, protection, restoration and sustainable use of terrestrial ecosystems, sustainable management of forests, fight against desertification, land degradation and biodiversity loss;

b. Social: no poverty, zero hunger, food security, healthy lives and well-being at all ages, inclusive and equitable quality education and lifelong learning opportunities, gender equality, women and girls empowerment, availability of water and sanitation, access to affordable, reliable and modern energy, inclusive and sustainable economic growth, full and productive employment and decent work, resilient infrastructure, inclusive and sustainable industrialization, reduced inequality, inclusive, safe and resilient cities and human settlements, peaceful and inclusive societies, access to justice and effective, accountable and inclusive institutions, global partnership for sustainable development.

3. A company operating in a high GHG emission sector that is transitioning its business model to align with the objective of maintaining the global temperature rise below 1.5°C. A company qualifying as sustainable investment through this criteria can for example contribute to the following environmental objectives: GHG emissions reduction, fight against climate change;

4. A company with best-in-class environmental or social practices compared to its peers within the relevant sector and geographical region. The E or S best performer assessment is based on the BNPP AM ESG scoring methodology. The methodology scores companies and assesses them against a peer group comprising companies in comparable sectors and geographical regions. A company with a contribution score above 10 on the Environmental or Social pillar qualifies as best performer. A company qualifying as sustainable investment through this criteria can for example contribute to the following objectives:

a. Environmental: fight against climate change, environmental risk management, sustainable management of natural resources, waste management, water management, GHG emissions reduction, renewable energy, sustainable agriculture, green infrastructure;

b. Social: health and safety, human capital management, good external stakeholder management (supply chain, contractors, data), business ethics preparedness, good corporate governance.

Green bonds, social bonds and sustainability bonds issued to support specific environmental and/or social projects are also qualified as sustainable investments provided that these debt securities receive an investment recommendation 'POSITIVE' or 'NEUTRAL' from the Sustainability Center following the issuer and underlying project assessment based on a proprietary Green/Social/Sustainability Bond Assessment methodology.

Companies identified as a sustainable investment should not significantly harm any other environmental or social objectives (the Do No Significant Harm 'DNSH' principle) and should follow good governance practices. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) uses its proprietary methodology to assess all companies against these requirements.

The proportion of investments of the financial product made in economic activities and that qualify as sustainable investments under the SFDR may contribute to the environmental objectives as defined under Taxonomy Regulation: climate change mitigation and climate change adaptation.

More information on the internal methodology can be found on the website of the investment manager: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Sustainable investments that the product partially intends to make should not significantly harm any environmental or social objective (DNSH Principle). In this respect, the investment manager commits to consider principal adverse impacts on sustainability factors by taking into account indicators for adverse impacts as defined in SFDR, and to not invest in companies that do not meet their fundamental obligations in line with the OECD Guidelines and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The investment manager ensures that throughout its investment process, the financial product takes into account all the principal adverse impact indicators that are relevant to its investment strategy to select the sustainable investments that the financial product partially intends to make by systematically implementing the sustainable investment pillars defined in the BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) into its investment process : RBC policy, ESG integration guidelines, Stewardship, the forward-looking vision the '3Es' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

The RBC policy establishes a common framework across investments and economic activities that help identify industries and behaviours presenting a high risk of adverse impacts in violation of international norms. As part of the RBC Policy, sector policies provide a tailored approach to identify and prioritize principal adverse impacts based on the nature of the economic activity, and in many cases, the geography in which these economic activities take place.

The ESG Integration Guidelines includes a series of commitments, which are material to consideration of principal adverse sustainability impacts, and guides the internal ESG integration process. The proprietary ESG scoring framework includes an assessment of a number of adverse sustainability impacts caused by companies in which we invest. Outcome of this assessment may impact the valuation models as well as the portfolio construction depending on the severity and materiality of adverse impacts identified.

Thus, the Investment Manager considers principal adverse sustainability impacts throughout the investment process through the use of the internal ESG scores and construction of the portfolio with an improved ESG profile compared to its investment universe.

The Forward-looking perspective defines a set of objectives and developed performanceindicators to measure how the researches, portfolios and commitments are aligned on three issues, the '3Es' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth) and thus support investment processes.

Furthermore, the Stewardship team regularly identifies adverse impacts through ongoing research, collaboration with other long-term investors, and dialogue with NGOs and other experts.

As regards the sustainable investments that the financial product intends to make, the following principal adverse sustainability impacts are taken into account:

Corporate mandatory indicators:
1. GreenHouse Gas (GHG) Emissions
2. Carbon footprint

3. GHG intensity of investee companies
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector
5. Share of non-renewable energy consumption and production
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector
7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas
8. Emissions to water

9. Hazardous waste ratio
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
12. Unadjusted gender pay gap
13. Board gender diversity
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)

Corporate voluntary indicators:
Environment
4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
Social
4. Lack of a supplier code of conduct
9. Lack of a human rights policy

Sovereign mandatory indicator:
15. GHG intensity
16. Investee countries subject to social violations

More detailed information on the manner in which principal adverse impacts on sustainability factors are considered can be found in the BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The investment universe of the financial product is periodically screened with a view to identify issuers that are potentially in violation or at risk of violation of the UN Global Compact Principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and UN Guiding Principles on Business & Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights. This assessment is conducted within the BNPP AM Sustainability Centre on the basis of internal analysis and information provided by external experts, and in consultation with BNP Paribas Group CSR Team. If an issuer is found to be in serious and repeated violations of any of the principles, it will be placed on an 'exclusion list' and will not be available for investment. Existing investments should be divested from the portfolio according to an internal procedure. If an issuer is at risk of violating any of the principles, it is placed on a 'watch list' monitored, as appropriate.

The EU Taxonomy sets out a 'do not significant harm' principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?

The product considers principal adverse impacts on sustainability factors by systematically implementing the sustainable investment pillars defined in the GSS into its investment process. These pillars are covered by firm-wide policies that set criteria to identify, consider and prioritise as well as address or mitigate adverse sustainability impacts caused by issuers.

The RBC policy establishes a common framework across investments and economic activities that help identify industries and behaviours presenting a high risk of adverse impacts in violation of international norms. As part of the RBC Policy, sector policies provide a tailored approach to identify and prioritize principal adverse impacts based on the nature of the economic activity, and in many cases, the geography in which these economic activities take place.

The ESG Integration Guidelines includes a series of commitments, which are material to consideration of principal adverse sustainability impacts, and guides the internal ESG integration process. The proprietary ESG scoring framework includes an assessment of a number of adverse sustainability impacts caused by companies in which we invest. Outcome of this assessment may impact the valuation models as well as the portfolio construction depending on the severity and materiality of adverse impacts identified.

Thus, the Investment Manager considers principal adverse sustainability impacts throughout the investment process through the use of the internal ESG scores and construction of the portfolio with an improved ESG profile compared to its investment universe.

The Forward-looking perspective defines a set of objectives and developed performance indicators to measure how the researches, portfolios and commitments are aligned on three issues, the '3Es' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth) and thus support investment processes.

Furthermore, the Stewardship team regularly identifies adverse impacts through ongoing research, collaboration with other long-term investors, and dialogue with NGOs and other experts.

Actions to address or mitigate principal adverse sustainability impacts depend on the severity and materiality of these impacts. These actions are guided by the RBC Policy, ESG Integration Guidelines, and Engagement and Voting Policy which include the following provisions :

- Exclusion of issuers that are in violation of international norms and conventions and issuers that are involved in activities presenting an unacceptable risk to society and/or the environment
- Engagement with issuers with the aim of encouraging them to improve their environmental, social and governance practices and, thus, mitigate potential adverse impacts
- In case of equity holdings, voting at Annual General Meetings of companies the portfolio is invested in to promote good governance and advance environmental and social issues
- Ensuring all securities included in the portfolio have supportive ESG research

- Managing portfolios so that their aggregate ESG score is better than the relevant benchmark or universe

Based on the above approach, and depending on the composition of the financial product's portfolio (i.e. the type of issuer), the financial product considers and addresses or mitigates the following principal adverse sustainability impacts:

Corporate mandatory indicators:
1. GreenHouse Gas (GHG) Emissions
2. Carbon footprint
3. GHG intensity of investee companies
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector
5. Share of non-renewable energy consumption and production
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector
7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas
8. Emissions to water
9. Hazardous waste ratio
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
12. Unadjusted gender pay gap
13. Board gender diversity
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)

Corporate voluntary indicators:
Environment
4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
Social
4. Lack of a supplier code of conduct
9. Lack of a human rights policy

Sovereign mandatory indicator:
15. GHG intensity
16. Investee countries subject to social violations

More detailed information on the manner in which principal adverse impacts on sustainability factors are considered can be found in the BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 01.06.2024 to 31.05.2025

Largest investments**	Sector	% Assets*	Country**
TD HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 31-DEC-2024	Financials	1.27%	France
BARCLAYS BANK PLC 08-APR-2025	Financials	0.99%	United Kingdom
TD HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 28-JUN-2024	Financials	0.94%	France
TD KBC BANK NV 31-MAR-2025	Financials	0.93%	Belgium
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 01-AUG-2025	Financials	0.90%	France
BPCE SA 27-AUG-2025	Financials	0.90%	France
BARCLAYS BANK IRELAND PLC 17-APR-2025	Financials	0.74%	Republic of Ireland
UBS AG (LONDON BRANCH) 24-APR-2025	Financials	0.74%	United Kingdom
SOCIETE GENERALE SA 01-SEP-2025	Financials	0.72%	France
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 17-SEP-2025	Financials	0.70%	Luxembourg
SOCIETE GENERALE SA ESTR+0.50 PCT 19-MAY-2025	Financials	0.68%	France
TD KBC BANK NV 30-SEP-2024	Financials	0.67%	Belgium

UBS AG (LONDON BRANCH) 12-JUN-2025	Financials	0.61%	United Kingdom
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 08-APR-2025	Financials	0.60%	Republic of Ireland
BANCO SANTANDER SA 06-MAY-2025	Financials	0.60%	Spain

Source of data: BNP Paribas Asset Management, expressed as a quaterly weighted average based on the AUM.
The largest investments are based on official accounting data and are based on the transaction date.
* Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.
** Any difference with the portfolio statements above are coming from the use of different data's sources.

What was the proportion of sustainability-related investments?

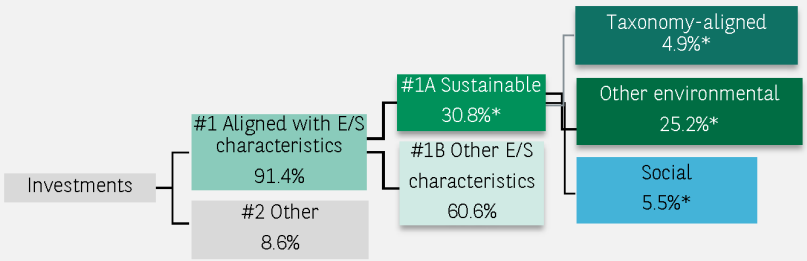
What was the asset allocation ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

The proportion of the investments of the financial product used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 91.4%.

The proportion of sustainable investments of the financial product is 30.8%.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: " What investments were included under 'other', what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?"



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

-The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

-The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

*A portfolio security classified as sustainable investment may, taking into account all its activities, both contribute to a social objective and to an environmental objective (aligned or not with the taxonomy of the EU) and the figures shown take this into account. However, the same issuer can only be recognised once for sustainable investments (#1A Sustainable).

- *In which economic sectors were the investments made ?*

Sectors	% Asset
Financials	70.9%
Consumer Discretionary	7.2%
Utilities	6.0%
Other	4.3%
Energy	3.6%
Integrated Oil & Gas	*3.62%*
Real Estate	2.3%
Communication Services	2.1%
Industrials	1.3%
Health Care	1.1%
Materials	0.8%
Consumer Staples	0.7%
Cash	-0.5%

Source of data: BNP Paribas Asset Management, expressed as a quaterly weighted average based on the AUM. The largest investments are based on official accounting data and are based on the transaction date.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The financial product did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are considered environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy, but did do so.

The two graphs below illustrate, according to the data available, the extent to which sustainable investments with an environmental objective are aligned with the EU Taxonomy and contribute to the environmental objectives of climate change mitigation and adaptation.

The management company uses data from third-party providers to measure the proportion of investments that are aligned with the EU Taxonomy. Providers collect companies' self-reported alignment KPIs and may use equivalent information where these are not readily available in public disclosures. More information on BNPP AM the methodology and the providers used can be found here: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

The management company is improving its systems for collecting data in line with the EU Taxonomy to ensure the accuracy and adequacy of published sustainability information under the European Taxonomy Regulation. Further updates of the prospectus and the alignment of commitments with the EU Taxonomy may be made accordingly.

Economic activities that are not recognised by the EU taxonomy are not necessarily harmful to the environment or unsustainable. Moreover, not all activities that can make a substantial contribution to environmental and social objectives are yet integrated into the EU Taxonomy.

The compliance of those investments with the requirements laid down in article 3 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation) has not been subject to an assurance provided by an auditor or review by a third party.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

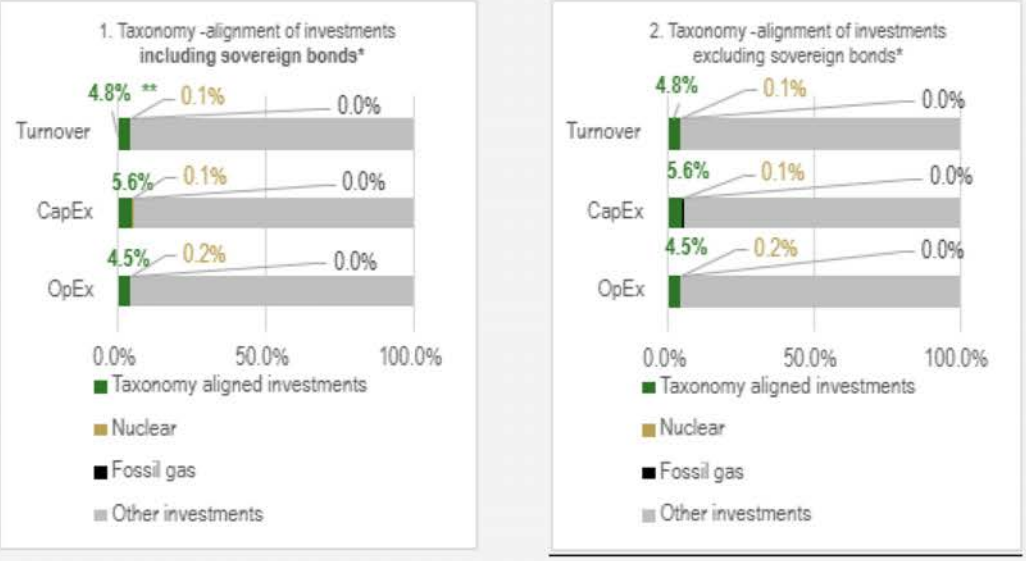
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy [1]?

✖ Yes:

☐ In fossil gas ✖ In nuclear energy

☐ No:

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

*** Real taxonomy aligned*

[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the Regulations Taxonomy is 0% for transitional activities and 0% for enabling activities.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods ?

	Revenue	CAPEX	OPEX
2022*	2.7%	/	/
2023**	3.2%	/	/
2024***	4.8%	5.6%	4.5%

*Figures reported in 2022 were calculated on the closing date of the accounting year
** Figures reported in 2023 are expressed as a quaterly weighted average.
*** Figures reported in 2024 are expressed as a quaterly weighted average based on the AUM.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the European Taxonomy Regulation is **25.2%**.

The management company is improving its systems for collecting data in line with the EU Taxonomy to ensure the accuracy and adequacy of published sustainability information under the European Taxonomy Regulation. Meanwhile, the financial product will invest in sustainable investments whose environmental objective is not aligned with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

Socially sustainable investments represent **5.5%** of the financial product.



What investments were included under 'other', what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining proportion of the investments may include :

- The proportion of assets that are not used to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product. These assets are used for investment purposes, or
- Instruments which are mainly used for liquidity, efficient portfolio management, and/or hedging purposes, notably cash, deposits and derivatives

In any case, the investment manager will ensure that those investments are made while maintaining the improvement of the ESG profile of the financial product. In addition, those investments are made in compliance with our internal processes, including the following minimum environmental or social safeguards:

- The risk management policy. The risk management policy comprises procedures as are necessary to enable the management company to assess for each financial product it

manages the exposure of that product to market, liquidity, sustainability and counterparty risks. And

- The RBC policy, where applicable, through the exclusion of companies involved in controversies due to poor practices related to human and labour rights, environment, and corruption, as well as companies operating in sensitive sectors (tobacco, coal, controversial weapons, asbestos,...), as these companies are deemed to be in violation of international norms, or to cause unacceptable harm to society and/or the environment



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period ?

- The financial product shall comply with the RBC Policy by excluding companies involved in controversies due to poor practices related to human and labor rights, environment, and corruption, as well as companies operating in sensitive sectors (tobacco, coal, controversial weapons, asbestos,...), as these companies are deemed to be in violation of international norms, or to cause unacceptable harm to society and/or the environment.

  More information on the RBC Policy, and in particular criteria relating to sectoral exclusions, can be found on the website of the investment manager: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- The financial product shall have the weighted average ESG score of its portfolio higher than the average weighted ESG score of its investment universe

- The financial product shall have at least 90% of its assets (excluding ancillary liquid assets) covered by the ESG analysis based on the proprietary ESG methodology

- The financial product shall invest at least 10% of its assets in 'sustainable investments' as defined in Article 2 (17) of the SFDR regulation. Criteria to qualify an investment as 'sustainable investment' are indicated in the above question "What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?" and the quantitative and qualitative thresholds are mentioned in the main part of the Prospectus

In addition, the management company has implemented a voting and engagement policy. Several examples of commitments are detailed in the vote and commitment section of the Sustainability Report. These documents are available at the following link: Sustainability - BNPP AM Luxembourg private investor



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- *How does the reference benchmark differ from a broad market index?*

  Not applicable

- *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?*

  Not applicable

- *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*

  Not applicable

- *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

  Not applicable

2s ASN Duurzaam Aandelenfonds

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Aandelenfonds **Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300LDXPD7XM2J2X44

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

●● ☒ JA ●○ ☐ NEE

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen** met een **ecologische** doelstelling gedaan: **81,3%**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan : **18,7%**.

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019);

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode 2025 belegd in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. Alle beleggingen van het Fonds die in aanmerking kwamen voor het Beleggingsuniversum hebben voldaan aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid). In het Beleggingsuniversum worden alleen bedrijven opgenomen waarvan de economische activiteiten passen binnen een duurzame samenleving en daarmee een bijdrage hebben geleverd aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

De beleggingen met een ecologische doelstelling in het Fonds hielden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen,

transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Het Fonds heeft deels de duurzame beleggingsdoelstellingen behaald.

DuurzaamheidsIndicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

- De geïmpliceerde temperatuurstijging van het Fonds in 2024 bedroeg **1,67** graden, gemeten aan de hand van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methodologie. In 2024 bedroeg de ITR van het Fonds 1,88 graden. Het Fonds heeft een verbetering laten zien ten opzichte van 2024 van 11,2%. Voor meer informatie over de MSCI ITR-methodologie zie: **MSCI Implied Temperature Rise**.
- In 2025 is de negatieve impact op de biodiversiteit van het Fonds **5,53** en dus per belegde euro **verbeterd** ten opzichte van het basisjaar 2019 (gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI)-methodologie). In 2019 was de negatieve impact op biodiversiteit van het Fonds 22,45.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Tabel met prestaties van de duurzaamheidsindicatoren over de afgelopen 6 jaar. In de periode 2019-2021 was de SFDR annex nog niet van toepassing. De data over de duurzaamheidsindicatoren is niet voor alle indicatoren of jaren beschikbaar. Voor deze perioden en indicatoren is in de tabel "niet beschikbaar" opgenomen.

Duurzaamheidsindicator	Waarde periode 2019	Waarde periode 2020	Waarde periode 2021	Waarde periode 2022	Waarde periode 2023	Waarde periode 2024	Waarde periode 2025
MSCI ITR (in graden Celcius)	N/B	N/B	N/B	1,81	1,60	1,88	1,67
Biodiversiteit footprint (in pdf.ha.jaar per miljoen euro geïnvesteerd)[1]	22,45	26,01	18,34	15,89	8,94	9,06	5,53

1 Voor de jaren 2019-2021 zijn de cashposities van de fondsen niet beschikbaar. De impact voor deze periodes is berekend op basis van Enterprise Value.

Voor de biodiversiteit footprint is 2019 het basisjaar. Voor de periodes 2020 en 2021 was de SFDR nog niet van toepassing.

Om de geïmpliceerde temperatuurstijging van het Fonds te meten, heeft het Fonds gebruikgemaakt van de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling). De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die is ontworpen om de temperatuurafstemming van beleggingen, portefeuilles en fondsen weer te geven op de mondiale temperatuurdoelstellingen. Voor het Fonds was de MSCI-ITR methodologie voor de verslagperiode 2025 beschikbaar voor **100%** van de beleggingen.

Om de impact op de biodiversiteit te meten, heeft het Fonds gebruikgemaakt van de BFFI-methode. De BFFI-methode meet de biodiversiteitsvoetafdruk in ha per geïnvesteerde euro, gebaseerd op de levenscyclusbeoordelingen (LCA). Een LCA berekent het milieueffect van producten en diensten over hun gehele levenscyclus. Dit resulteert in een verwacht negatief of positief effect op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr). Sinds 2023 wordt de biodiversiteitsvoetafdruk elk kwartaal beoordeeld.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds die in aanmerking kwamen voor het Beleggingsuniversum hebben voldaan aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid). Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door Team Sustainability van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria is gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de ondernemingen en, indien relevant,

dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie zijn uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping zijn uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie zijn uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hadden dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt, zijn uitgesloten);
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en schending van de vijf vrijheden van het dierenwelzijn zijn uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Op basis van deze criteria worden de ondernemingen beoordeeld op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving. De uitsluitingscriteria zijn op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria zijn proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum is uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming is in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie is verantwoordelijk om een onderneming goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten hebben geresulteerd in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring is het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door Team Sustainability. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is geweest van bedrijven die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Gedurende 2025 zijn zes bedrijven uit het Beleggingsuniversum verwijderd wegens schending van het duurzaamheidsbeleid.

Voorbeelden van engagement
Wij hebben bij AAC Technologies aangegeven dat we stappen verwachten op de rapportage over scope 1, 2 en 3 emissies. Het bedrijf loopt erg achter. Verder moedigen we AAC Technologies aan om transparant te zijn over het gevoerde ketenbeleid met daarin referenties naar de ILO standaard en dit te publiceren.

Voorbeelden van uitsluiting
We hebben met Nexstar Media Group engagement gevoerd vanaf 2024. In die periode is meerdere malen naar aanleiding van de aandeelhoudersvergadering aangekaart dat het bedrijf op engagement staat vanwege onder andere ontbrekende CO2-reductiedoelstellingen. Omdat verbeteringen uitblijven zijn we in de tweede helft van 2024 intensiever engagement gaan voeren. We hebben het bedrijf verzocht om een milieubeheersysteem op te stellen en transparant te zijn over CO2-uitstoot. We hebben het bedrijf een jaar de tijd gegeven hierop voortgang te realiseren. Halverwege 2025 liep de gestelde engagement periode af. Het bedrijf heeft te weinig stappen gezet op de gevraagde beleidsverbeteringen.

Het beleid inzake de toeleveringsketen en het milieubeleid worden beschouwd als middelmatige risico's en zouden op zich geen reden zijn om het bedrijf af te keuren. Het bedrijf beschikt echter nog steeds niet over een beleid inzake vrijheid van vereniging, wat een hoog risico vormt. Het bedrijf is hierover herhaaldelijk per e-mail benaderd, maar heeft nooit gereageerd. Gezien dit een hoog risico vormt en het feit dat het bedrijf niet voldoet aan onze duurzaamheidscriteria op dit gebied, is dit een reden om het bedrijf af te keuren.

Daarnaast blijft Nexstar benadrukken dat de CO2-voetafdruk klein is en dat de scope 1- en scope 2-emissies verwaarloosbaar zijn. Het bedrijf rapporteert niet over de scope 1-, 2- of 3-emissies en heeft geen emissiereductiedoelstellingen. Dit is onvoldoende. Ook ontbreken er nog steeds standaarden of beleidsmaatregelen voor de toeleveringsketen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds beoordeelt ondernemingen onder andere op de 14 verplichte indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd die gedefinieerd zijn in wet- en

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

regelgeving. Daarnaast houden we rekening met twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Dit wordt gedaan door het uitsluiten van activiteiten en het kwalitatief beoordelen van beleid, maar we beoordelen niet op basis van de parameters die per indicator gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving.

Meer specifiek heeft dit betekent dat gedurende 2025 de parameters van **vijf** verplichte PAI-indicatoren en **één** optionele indicator in aanmerking zijn genomen, omdat deze indicatoren al deel uitmaakten van het bestaande duurzaamheidsbeleid. Het kan echter nog steeds zo zijn dat er een verschil in definitie is tussen de in SFDR geformuleerde indicatoren en het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. De in aanmerking genomen PAI-indicatoren zijn:

Tabel 1:
- Indicator 1 Broeikasgas (BKG)-emissies (scope 1,2,3 en Totaal)
- Indicator 2 Koolstofvoetafdruk
- Indicator 3 BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Indicator 4 Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Indicator 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Tabel 3:
- Indicator 9 Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Voor de overige PAI-indicatoren (**negen** verplichte en **één** optionele) geldt dat deze qua thematiek weliswaar onderdeel uitmaakten van het duurzaamheidsbeleid, maar dat het gebruik van datapunten die gedefinieerd zijn binnen SFDR in 2025 nog niet plaatsvond.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Overeenkomstig de criteria van het duurzaamheidsbeleid, werd een engagementprocedure gestart, wanneer een schending werd vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum. Als de onderneming niet bereid of in staat was de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, werd de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

Voorbeeld van engagement
Een voorbeeld van een succesvol engagement is ons resultaat bij Straumann Holding. We voerden sinds december 2024 actief engagement met Straumann Holding. Het bedrijf voldeed niet aan onze duurzaamheidscriteria rondom dierenwelzijn en vakbondsvrijheid. Het bedrijf heeft in het eerste kwartaal voor beide onderwerpen aanvullende informatie aangeleverd. Het engagement traject is succesvol afgerond. De aangeleverde informatie zorgt ervoor dat we comfort hebben bij de mitigerende maatregelen van het bedrijf rondom deze risico's. Straumann Holding is wederom goedgekeurd en opgenomen in ons beleggingsuniversum.

Voorbeeld van uitsluiting
Van bedrijven waarvan houtgebruik een materieel thema is (>5% van de bouwproducten bestaat uit hout), verwachten we dat 90% van het hout dat ze inkopen FSC- of PEFC-gecertificeerd is. Deutsche Wohnen voldoet echter nog steeds niet aan onze criteria. Het bedrijf heeft ons laten weten dat het het percentage hout van de ingekochte materialen niet openbaar maakt. Vanaf 2025 zal hout steeds vaker worden gebruikt in de bouwprojecten van een bepaalde startup. Deze startup gebruikt voornamelijk hout dat PEFC-gecertificeerd is.

Het engagement traject heeft niet het gewenste resultaat opgeleverd. We hebben te weinig inzicht in het percentage hout van het totaal aan ingekochte materialen en het percentage gecertificeerd hout.Er is voor nu te weinig comfort om het bedrijf in ons universum te houden. Daarom keuren we Deutsche Wohnen af en verwijderen we het bedrijf uit het beleggingsuniversum.We moedigen het bedrijf aan om hun transparantie op houtinkoop te vergroten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In de eerste plaats doordat alle beleggingen hebben voldaan aan het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. Zoals aangegeven onder de vraag **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?** is gedurende de verslagperiode 2025 slechts gedeeltelijk rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren zoals deze zijn beschreven in de gedelegeerde verordening tot aanvulling van de SFDR. De beschikbare data ten tijde van het opstellen van dit verslag worden in onderstaande tabel gepresenteerd. Deze data zijn volledig afkomstig van MSCI en Morningstar, en niet vermengd met de data waar het Fonds gedurende de verslagperiode op gestuurd heeft. Om deze reden is het waarschijnlijk dat er verschillen zijn tussen de onderstaande gegevens en gegevens elders gepresenteerd (met name over de CO_2- uitstoot).

De onderstaande tabel is enkel opgenomen ter informatie en mag dus niet worden gezien als een indicatie dat ASN Impact Investors gedurende 2025 op alle genoemde indicatoren heeft gestuurd. ASN Impact Investors wil de lezer ervoor behoeden om voorbarige conclusies te trekken uit hetgeen hieronder wordt gepresenteerd.

ASN Impact Investors heeft de vereiste PAI-data naar beste vermogen verzameld, bij gerenommeerde dataproviders. Uit de onderstaande tabel blijkt echter dat de datadekking van sommige PAI-indicatoren nog gering is en dat de beschikbare data relatief oud zijn, dit wil zeggen van (ruim) voor 2025, of dat het bronjaar geheel ontbreekt. Dit wijst erop dat de data in ontwikkeling zijn en dat algemeen aanvaarde standaarden nog ontbreken. ASN Impact Investors monitort op continue basis de ontwikkeling van deze data. De lage datakwaliteit is één van de voornaamste redenen geweest om nog niet op de in de tabel gepresenteerde indicatoren te sturen.

Voor meer details over de indicatoren zie Annex I van de Regulering (EU) 2022/1288.

ASN Impact Investors stuurt (nog) niet op deze indicatoren, mede omdat de datakwaliteit nog gering is. Om aan de cijfers in de PAI-tabel toch enige duiding te geven, is als bijlage in deze Annex V per PAI-indicator een kwalitatieve toelichting gegeven. Voor de PAI-indicatoren levert de dataleverancier niet altijd alle data. Indien er geen data beschikbaar zijn, wordt er in de tabel N/B weergegeven.

Tabel 1 – Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	tCO_2e	3.747,14	99,61%	2025
		Scope 2-BKG-emissies	tCO_2e	6.569,80	99,61%	2025
		Scope 3-BKG-emissies	tCO_2e	199.145,50	99,61%	2025
		Totale BKG-emissies	tCO_2e	209.462,43	99,61%	2025
	2. Koolstofvoetafdruk		tCO_2e/Meuro	120,00	99,61%	2025
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd		tCO_2e/Meuro	503,41	99,61%	2025
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen			0,00%	99,61%	N/B

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie			60,07%	99,61%	2025
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten		GWh / Meuro	-	99,61%	2025
			GWh / Meuro	-	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,07	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,10	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,51	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,01	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,05	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,47	99,61%	2025
			GWh / Meuro	0,27	99,61%	2025
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden			3,34%	99,61%	2025
Watergehalte	8. Emissies in water		t/Meuro	0,00	99,61%	2025
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval		t/Meuro	0,13	99,61%	2025

Indicatoren voor sociale thema's, eerbiedi ng van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

		Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	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)	0,00%	99,61%	N/B
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanism en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,00%	99,61%	N/B
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	12,86%	98,19%	N/B
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	39,31%	99,61%	N/B
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,00%	99,61%	N/B

Tabel 2 – Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

			Impact 2025	Data dekking
Water-, afval- en materiaalemissies	15. Ontbossing	1. Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	89,39%	25,52%

Tabel 3 – Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

		Impact 2025	Data dekking
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	0,80%	99,61%

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
LAM RESEARCH	Halfgeleiders	2,7	Verenigde Staten
TOKYO ELECTRON	Halfgeleiders	2,6	Japan
NOVO NORDISK A/S-B	Pharmaceuticals	2,6	Denemarken
ASML HOLDING NV	Halfgeleiders	2,6	Nederland
ROCHE HOLDING -GENUSS	Pharmaceuticals	2,5	Zwitserland
NVIDIA	Halfgeleiders	2,5	Verenigde Staten
KLA Corp	Halfgeleiders	2,5	Verenigde Staten
APPLIED MATERIALS	Halfgeleiders	2,5	Verenigde Staten
NOVARTIS -REG	Pharmaceuticals	2,5	Zwitserland
ADVANTEST	Halfgeleiders	2,5	Japan
AMGEN	Biotechnologie	2,4	Verenigde Staten
GSK PLC	Pharmaceuticals	2,4	Verenigd Koninkrijk
CADENCE DESIGN SYS INC	Software & services	2,3	Verenigde Staten
AUTODESK INC	Software & services	2,3	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)	Halfgeleiders	2,3	Taiwan

De kolom “% activa” is het aandeel van de belegging binnen het totaal van de beleggingen (Assets under Management), exclusief liquide middelen.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het Fonds heeft belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds heeft alleen belegd in ondernemingen die waren toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

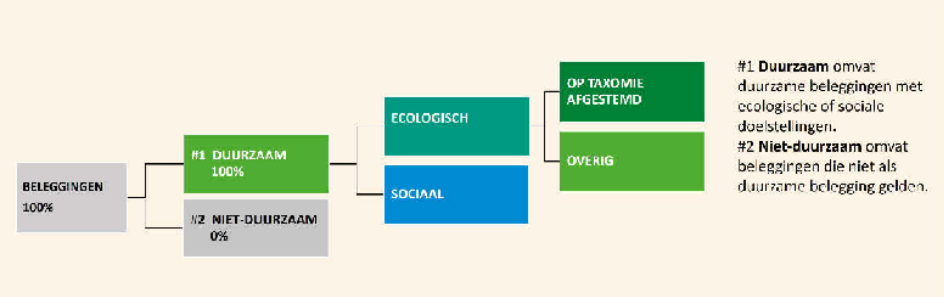
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen is het Fonds door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR. Daarom hebben de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toegelaten die als duurzaam zijn aangemerkt in de zin van SFDR.

Het Fonds belegt voor 100% in duurzame beleggingen: bedrijven die passen in een duurzame samenleving. Het Fonds heeft in de verslagperiode 2025 gemiddeld **18,7%** van het beheerde vermogen gehad in bedrijven met een sociale doelstelling. Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie. Het resterende percentage is beschouwd als ecologisch.

Naast de beleggingen houdt het Fonds liquiditeiten aan. Dit zijn geen beleggingen. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren en worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).



In welke economische sectoren werd belegd?

Het fonds heeft in de volgende economische sectoren belegd:

Sector	Totaal aandeel
Halfgeleiders	23,2%
Farmacie & biotechnologie	20,8%
Kapitaalgoederen	15,4%
Software & services	13,6%
Telecommunicatiediensten	6,5%
Zakelijke Dienstverlening	5,8%
Verzorgingsproducten	3,1%
Dienstverlening & apparatuur gezondheidszorg	3,0%
Technologie	2,2%
Nutsbedrijven	1,8%
Uitgeverijen	0,8%
Overige	3,8%

In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele** uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden is er tot nu toe geen specifieke EU-taxonomie doelstelling vastgesteld.

Waar er data beschikbaar zijn, rapporteert ASN Impact Investors de mate waarin de beleggingen in deze verslagperiode zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De mate waarmee duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling waren afgestemd op de EU-taxonomie was **4,20%**. Het bepalen van dit percentage was niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of toetsing door derden. Uitgesplitst naar de EU taxonomie doelstellingen:

- Mitigatie van klimaatverandering: **3,97%**
- Adaptatie aan klimaatverandering: **0,037%**
- Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen: **0,0001%**
- Transitie naar een circulaire economie: **0,0047%**
- Preventie en bestrijding van verontreiniging: **0,008%**
- Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen: 0%

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?

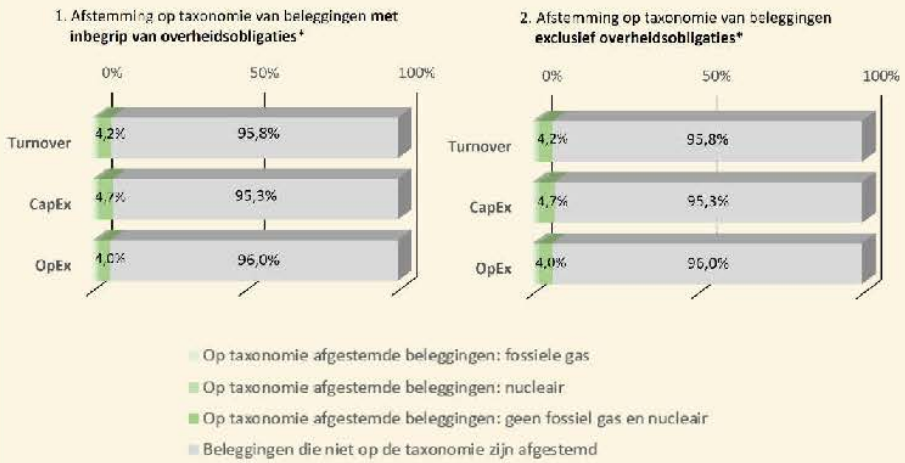
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In nucleaire energie

☒ Nee

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie activiteiten bedroeg in 2025: **3,75%** op basis van omzet en **4,11%** op basis van kapitaaluitgaven.
Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten bedroeg in 2025: **0,008%** op basis van omzet en **0,012%** op basis van kapitaaluitgaven.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In vergelijking met 2024 is de taxonomie-alignment op basis van Turnover, CapEx en OpEx gestegen. Deze stijging is met name te verklaren doordat er voor meer investeringen data over de taxonomie-alignment beschikbaar zijn.

	31 december 2024	31 december 2025
Turnover	1,7%	4,2%
CapEx	2,0%	4,7%
OpEx	1,5%	4,0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet op de EU-taxonomie was afgestemd?

In 2025 was het aandeel **77,1%**. Het duurzaamheidsbeleid heeft strenge selectiecriteria, maar er wordt niet gestuurd op beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Daarnaast heeft het Fonds belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld. Deze ondernemingen vallen grotendeels niet onder EU wet- en regelgeving en zijn daarmee niet verplicht hun afstemming te rapporteren. Om deze redenen is een aanzienlijk aandeel van de beleggingen niet afgestemd op de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode 2025 gemiddeld **18,7%** van haar beheerde vermogen met een sociale doelstelling gehad. Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In lijn met het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors zijn geen beleggingen gedaan die als “niet duurzaam” kunnen worden aangemerkt.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken ?

Sinds 2022 voert ASN Impact Investors specifiek engagement uit op de thema’s biodiversiteit en klimaat. Klimaatverandering wordt steeds zichtbaarder en heeft een grote impact op de biodiversiteit, die jaarlijks verder afneemt.

Deze thema’s zijn nauw met elkaar verbonden en vormen een urgent aandachtspunt in ons duurzaamheidsbeleid. Vanaf 2022 informeert ASN Impact Investors bedrijven in onze beleggingsuniversums over het belang, de urgentie en deafhankelijkheid van biodiversiteit. In 2023

heeft ASN Impact Investors de engagementkaders vastgesteld en de bedrijven binnen de UCITS-portefeuilles met de grootste negatieve impact op de biodiversiteit geselecteerd, op basis van de BFFI-footprintingmethode, om gericht in gesprek te gaan. In 2024 is ASN Impact Investors vervolgens een diepgaand onderzoek gestart naar deze bedrijven. Samen met onze delegated asset manager Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds voerden we gesprekken met Lenzing en Brambles. Daarnaast hebben we, in samenwerking met het Nature Action 100-initiatief, met AstraZeneca gesproken over biodiversiteit.

In de eerste helft van 2025 hebben we contact opgenomen met Huhtamaki, Clicks, Essity en nogmaals met AstraZeneca. Voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds werken we samen met Van Lanschot Kempen Investment Management om inzicht te krijgen in de aanpak van Huhtamaki op het gebied van biodiversiteit. Dit engagement hebben we doorgezet in de tweede helft van 2025 voort. Voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds hebben we wederom gesproken met AstraZeneca, ditmaal over het nieuwe TNFD-rapport van het bedrijf. AstraZeneca heeft de verwachte stap in transparantie gezet. We blijven bij het Nature Action 100-initiatief betrokken om verdere verbeteringen op het gebied van biodiversiteit bij AstraZeneca te stimuleren. We hebben geen reactie ontvangen van Clicks en Essity.

Wel hebben we in samenwerking met de delegated asset manager Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds contact gehad met Mondi en DSM-Firmenich. Tijdens deze gesprekken krijgen we een beter inzicht in de acties op het gebied van biodiversiteit bij deze bedrijven. We kijken uit naar de komende rapportages van Mondi en DSM-Firmenich. Daarin zullen ze uitgebreider rapporteren over nieuwe doelstellingen en tussentijdse prestatie

Voorbeeld van engagement
We hebben engagement gevoerd met Severn Trent. Severn Trent behoort volgens het Britse milieuagentschap tot de best presterende bedrijven van de afgelopen jaren in hun sector. Toch zijn er veel terugkerende vervuilingsincidenten geconstateerd door onze onderzoekers. Het bedrijf heeft serieuze plannen om de incidenten terug te dringen dus wij blijven de komende periode engagement voeren om de voortgang op deze plannen te monitoren. Het is van groot belang dat het bedrijf stappen blijft zetten.

Voorbeeld van stemrecht
We hebben Chroma Ate op de hoogte gebracht dat we tegen bepaalde onderwerpen op de agenda van de aandeelhoudersvergadering hebben gestemd. We zijn niet tevreden dat het bedrijf geen emissiereductiedoelstellingen heeft op scope 3 en moedigen het bedrijf aan om daar stappen op te zetten. Ook hebben we het lopende engagement onder de aandacht gebracht over vakbondsvrijheid.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark ?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2-uitstoot en biodiversiteit verenigt.

Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Vraag is niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Vraag is niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Op dit moment is het alleen nog mogelijk om de duurzame beleggingsdoelstelling over het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs met een

brede marktindex te vergelijken. De MSCI World Index wordt als brede marktindex gehanteerd. In de onderstaande tabel zijn de prestaties van het Fonds in vergelijking met de brede marktindex gepresenteerd. Hierbij is de geïmpliceerde temperatuurstijging berekend aan de hand van de MSCI ITR methode, zowel op fondsniveau, als op het niveau van de brede marktindex. Zoals hierboven aangegeven was de MSCI ITR methodologie voor de verslagperiode 2024 beschikbaar voor **100%** van de beleggingen van het Fonds. Voor de brede marktindex was de MSCI ITR methodologie beschikbaar voor **99,79%** van de beleggingen.

Het is de doelstelling van het Fonds om deze temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden. Zoals hieronder aangegeven is deze doelstelling nog niet gehaald, maar presteert het Fonds wel beter in vergelijking met de brede marktindex.

MSCI ITR values in °C	2025
ASN Duurzaam Aandelenfonds	1,67
MSCI World Index	2,53
Overprestatie van het Fonds	**0,86**

Bijlage: kwalitatieve uitleg per PAI-indicator

- **PAI-Indicatoren 1, 2 en 3 van tabel 1** geven de som van de totale broeikasgasemissies in tonnen van de bedrijven in de portefeuille (scope 1, 2, 3) weer, gewogen met de meest recente beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf inclusief cash. Indicator 2 geeft de totale broeikasgasemissies per 1 miljoen euro belegd in de portefeuille weer. Indicator 3 is het portefeuille gewogen gemiddelde van de totale koolstofvoetafdruk van de bedrijven in de portefeuille per miljoen euro omzet (tonnen/ miljoen euro omzet). Zowel het duurzaamheidsbeleid en de PAI-indicatoren meten de scope 1, 2 en 3 emissies aan de hand van de PCAF-methode. Er bestaan echter verschillen tussen de beleidsdata en de MSCI data: ASN Impact Investors gebruikt wel proxy-data wanneer data ontbreken; MSCI doet dat niet.

- **PAI-Indicator 4 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in de portefeuille met een actieve blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de fossiele industrie.

- **PAI-Indicator 5 van tabel 1** is het aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage.

- **PAI-Indicator 6 van tabel 1** is het energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de beleggingen, per klimaatsector met een grote impact, NACE-sectiecode A, B, C, D, E, F, G, H en L (link naar NACE sectiecodes).

- **PAI-Indicator 7 van tabel 1** is de som van bedrijven in de portefeuille die activiteiten hebben in biodiversiteitsgevoelige gebieden en/of betrokken zijn bij controverses met ernstige gevolgen voor het milieu.

- **PAI-Indicator 8 van tabel 1** is de som van het aantal ton emissies in water per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde. Emissies in water wordt gezien als afvalwater dat als gevolg van industriële of productieactiviteiten in oppervlaktewater wordt geloosd (in ton).

- **PAI-Indicator 9 van tabel 1** is de som van het aantal ton gevaarlijk afval per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde.

- **PAI-Indicator 10 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille die UN Global Compact zeer ernstig hebben geschonden. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in bedrijven die UN Global Compact ernstig hebben geschonden.

- **PAI-Indicator 11 van tabel 1** is de som van het gewicht van ondernemingen in portefeuille die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors voert risicoanalyses uit. Afhankelijk

van de geografische aanwezigheid en de bedrijfsactiviteiten wordt het risico hoog, gemiddeld of laag ingeschat. Bij een laag risico kan het bedrijf actief zijn in een land waar het rechtssysteem voldoende waarborgen biedt. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid is. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar. Vanwege de strenge selectiecriteria van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren en die risico lopen op het schenden van de beginselen van de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

- **PAI-Indicator 12 van tabel 1** is het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon mannelijke en vrouwelijke werknemers als percentage van het bruto-uurloon van mannen. De rapportage over deze maatstaf is inconsistent: sommige bedrijven rapporteren over de absolute of ongecontroleerde loonkloof, terwijl andere controleren voor compenserende factoren zoals functie of locatie.

- **PAI-Indicator 13 van tabel 1** is de gewogen gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de beleggingen, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.

- **PAI-Indicator 14 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille met blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de wapenindustrie.

- **PAI-Indicator 15 van tabel 2** is het aandeel in ondernemingen zonder ontbossingsbeleid. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer er geen duidelijk strikt beleid is gepubliceerd noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors beoordeelt bij bedrijven in sectoren die invloed hebben op ontbossing of de bedrijven daadwerkelijk betrokken zijn bij ontbossing. Deze bedrijven worden uitgesloten. Wel kan er belegd worden in bedrijven die voldoende maatregelen nemen om ontbossing te voorkomen. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid en maatregelen zijn. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar.

- **PAI-Indicator 9 van tabel 3** is het aandeel beleggingen zonder mensenrechtenbeleid. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors doet risicoanalyses. Afhankelijk van de geografische aanwezigheid en de bedrijfsactiviteiten wordt het risico hoog, gemiddeld of laag ingeschat. Bij een laag risico kan het bedrijf actief zijn in een land waar het rechtssysteem voldoende waarborgen biedt. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid is. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar. Vanwege de strenge selectiecriteria van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen zonder mensenrechtenbeleid.

2t ASN Duurzaam Obligatiefonds

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Obligatiefonds **Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300Y2T8X61N5WTL02

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die de verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een economische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

●● ☒ JA ●○ ☐ NEE

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **98,8%**

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan : **1,2%**.

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die als ecologisch die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro).

De beleggingen met een ecologische doelstelling in het Fonds hielden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode 2025 belegd in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties, die waren uitgegeven door overheden en semi-overheden die duurzaamheid bevorderen (met betrekking tot klimaat, biodiversiteit en mensenrechten).

DuurzaamheidsIndicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor iedere duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een duurzaamheidsindicator opgenomen. Zie onderstaande tabel waarin de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren tijdens verslagperiode 2025 zijn weergegeven.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds heeft naar aanleiding van de verordening (SFDR) de duurzame beleggingsdoelstellingen en daarmee de duurzaamheidsindicatoren opnieuw geformuleerd en gespecificeerd.
De verslagperiode 2022 is de eerste periode met deze nieuwe indicatoren. Voor de verslagperiodes vóór 2022 waren de ASN Impact Investors de duurzaamheidsindicatoren niet beschikbaar. Het is dus niet mogelijk om deze herrekening voor eerder verslagperiodes te maken aangezien er voor die perioden een andere dataprovider is gebruikt.

Onderstaande tabel laat zien dat de CO_2-intensiteit van de staatsobligaties is **verbeterd** ten opzichte van de voorgaande verslagperiode. De CO_2-intensiteit van de groene en sociale obligaties is **verslechterd**. De hoeveelheid vermeden emissies van de groene en sociale obligaties zijn **verslechterd**.

Duurzaamheidsindicator	Waarde periode 2021	Waarde periode 2022	Waarde periode 2023	Waarde periode 2024	Waarde periode 2025
CO_2-intensiteit staatsobligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	N/B	308,49	270,52	276,38	263,10
CO_2-intensiteit groene en sociale obligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	N/B	31,44	24,49	16,27	15,79
Vermeden emissies groene en sociale obligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	N/B	-167,51	-242,47	-212,80	-207,89

Om de vermindering van de CO_2-uitstoot voor de staatsobligaties te meten, heeft het Fonds gebruikgemaakt van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting). Om de vermeden CO_2-uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, heeft het Fonds ook gebruikgemaakt van de PCAF-methode.

Voor de vermindering van de CO_2-uitstoot meet de PCAF-methode de scope 1, 2 en 3 emissies per kwartaal. Bovenstaande waardes zijn de verminderde CO_2-intensiteit in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd.
Voor de vermeden emissies van de groene en sociale obligaties meet de PCAF-methode de vermeden emissies in tonnen CO_2 equivalent. Bovenstaand waarde is de vermeden CO_2 equivalent in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd.
Voor de totale portefeuille van ASN Duurzaam Obligatiefonds (staatsobligaties + groene en sociale obligaties) geldt de volgende CO_2-intensiteit: (58,3% * 263,10) + (41,7% * 15,79) = 160,00.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds die in aanmerking kwamen voor het Beleggingsuniversum hebben voldaan aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid). Het duurzaamheidsbeleid bestond uit een selectieproces, uitgevoerd door Team Sustainability van de ASN Bank. In dit proces was de risicoanalyse opgenomen die leidde tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria werd gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en

mensenrechten. De lijst met uitsluitingscriteria omvatte details die betrekking hebben op, maar niet beperkt waren tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie zijn uitgesloten);
- biodiversiteit (landen die internationale verdragen inzake biodiversiteit schenden, zijn uitgesloten); en
- mensenrechten (activiteiten in verband met misdaden tegen de menselijkheid, de doodstraf en oorlogsmisdaden zijn uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria hebben het land of emittent van groene en sociale obligaties beoordeeld op onder meer hun broeikasgassen, luchtvervuiling, defensie-uitgaven, corruptie, vrijheid van meningsuiting en kinderarbeid.

Het Beleggingsuniversum is uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elk land of emittent van groene en sociale obligaties is in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie was verantwoordelijk om een land of emittent van groene en sociale obligaties goed of af te keuren, en al deze besluiten hebben geresulteerd in het Beleggingsuniversum.

Na goedkeuring is het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door Team Sustainability. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is geweest van bedrijven die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds beoordeelt de beleggingen onder andere op de twee verplichte indicatoren voor overheden en supranationale organisaties en 14 verplichte indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd die gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving.

Dit wordt gedaan door het uitsluiten van activiteiten en het kwalitatief beoordelen van beleid, maar we beoordelen niet op basis van de parameters die per indicator gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving.

Meer specifiek heeft dit betekend dat gedurende 2025 zes verplichte PAI-indicator in aanmerking zijn genomen, omdat deze indicatoren al deel uitmaakten van het bestaande duurzaamheidsbeleid. Het kan echter nog steeds zo zijn dat er een verschil in definitie is tussen de in SFDR geformuleerde indicator en het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors.

Tabel 1:

- Indicator 1 Broeikasgas (BKG)-emissies (scope 1,2,3 en Totaal)
- Indicator 2 Koolstofvoetafdruk
- Indicator 3 BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Indicator 4 Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Indicator 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Indicator 15 BKG-intensiteit

Voor de overige PAI-indicatoren (negen verplichte) geldt dat deze qua thematiek weliswaar gedeeltelijk onderdeel uitmaakten van het duurzaamheidsbeleid, maar dat het gebruik van datapunten die gedefinieerd zijn binnen SFDR in 2025 nog niet plaatsvond.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De vraag is niet van toepassing. Het Fonds belegt alleen in staatsobligaties, groene en sociale obligaties. Voor de uitgevende instellingen van deze obligaties zijn de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten niet van toepassing.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In de eerste plaats doordat alle beleggingen hebben voldaan aan het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. Zoals aangegeven onder de vraag **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?** is gedurende de verslagperiode 2025 slechts gedeeltelijk rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren zoals deze zijn beschreven in de gedelegeerde verordening tot aanvulling van de SFDR. De beschikbare data ten tijde van het opstellen van dit verslag worden in onderstaande tabel gepresenteerd. Deze data zijn afkomstig van MSCI en Team Sustainability van ASN Bank.

De onderstaande tabel is enkel opgenomen ter informatie en mag dus niet worden gezien als een indicatie dat ASN Impact Investors gedurende 2025 op alle genoemde indicatoren heeft gestuurd. ASN Impact Investors wil de lezer ervoor behoeden om voorbarige conclusies te trekken uit hetgeen hieronder wordt gepresenteerd.

ASN Impact Investors heeft de vereiste PAI-data naar beste vermogen verzameld, bij gerenommeerde dataproviders. Uit de onderstaande tabel blijkt echter dat de datadekking van sommige PAI-indicatoren nog gering is en dat de beschikbare data relatief oud zijn, dit wil zeggen van (ruim) voor 2025, of dat het bronjaar geheel ontbreekt. Dit wijst erop dat de data in ontwikkeling zijn en dat algemeen aanvaarde standaarden nog ontbreken. ASN Impact Investors monitort op continue basis de ontwikkeling van deze data. De lage datakwaliteit is één van de voornaamste redenen geweest om nog niet op de in de tabel gepresenteerde indicatoren te sturen.

Voor meer details over de indicatoren zie **Annex I van de Regulering (EU) 2022/1288.**

ASN Impact Investors rapporteert in deze Annex V over de PAI-indicatoren. ASN Impact Investors stuurt nog niet op deze indicatoren, mede omdat de datakwaliteit nog gering is. Om aan de cijfers in de PAI-tabel toch enige duiding te geven, is als bijlage in deze Annex V per PAI-indicator een kwalitatieve toelichting gegeven.Voor de PAI-indicatoren levert de dataleverancier niet altijd alle data. Indien er geen data beschikbaar zijn, wordt er in de tabel N/B weergegeven.

Tabel 1 – Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbesslssingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	tCO_2e	4,17	94,94%	2025
		Scope 2-BKG-emissies	tCO_2e	2,78	94,94%	2025
		Scope 3-BKG-emissies	tCO_2e	5,30	94,94%	2025
		Totale BKG-emissies	tCO_2e	12,26	94,94%	2025
	2. Koolstofvoetafdruk		tCO_2e/ Meuro	4,8	94,94%	2025
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd		tCO_2e/ Meuro	N/B	N/B	2025
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief			0	100,00%	N/B

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
	in de sector fossiele brandstoffen					
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie			N/B	N/B	2025
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten		GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
			GWh / Meuro	N/B	N/B	2025
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden			N/B	N/B	2025
Watergehalte	8. Emissies in water		t/Meuro	N/B	N/B	2025
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval		t/Meuro	N/B	N/B	2025

Tabel 2 – Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Indicatoren voor beleggingen in ovecheden en supranationale instellingen

		Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	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)	N/B	N/B	N/B
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanism en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	N/B	N/B	N/B
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	0,28%	2,96%	N/B
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	0,43%	79,33%	N/B
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	N/B	N/B	N/B

Tabel 3 – Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

		Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	tCO_2e / Meuro	177,57	100,00%	2025
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten		0,00%	100,00%	N/B

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
KFW Development Bank	Groene/sociale obligaties	11,4	Duitsland
Bondsrepubliek Oostenrijk	Staatsobligaties	8,1	Oostenrijk
Republiek Italië	Staatsobligaties	7,7	Italië
Koninkrijk Spanje	Staatsobligaties	6,5	Spanje
Koninkrijk der Nederlanden	Staatsobligaties	6,0	Nederland
Republiek Frankrijk	Staatsobligaties	5,1	Frankrijk
Koninkrijk België	Staatsobligaties	4,4	België
Republiek Ierland	Staatsobligaties	4,4	Ierland
Republiek Chili	Staatsobligaties	4,2	Chili
Republiek Slovenië	Staatsobligaties	4,2	Slovenië
Europese Unie	Groene/sociale obligaties	3,8	EU
Bondsrepubliek Duitsland	Staatsobligaties	3,2	Duitsland
Nordic Investment Bank	Groene/sociale obligaties	2,9	Finland
Groothertogdom Luxemburg	Staatsobligaties	2,8	Luxemburg
LAND HESSEN	Groene/sociale obligaties	2,7	Duitsland

De kolom "% activa" is het aandeel van de belegging binnen het totaal van de beleggingen (Assets under Management), exclusief liquide middelen.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

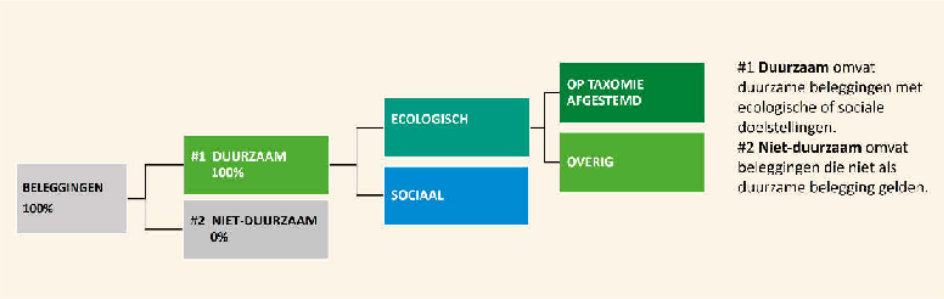
Het Fonds heeft belegd in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties die zijn uitgegeven door overheden en semi-overheden die rechtstreeks bij hebben gedragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Voor staatsobligaties heeft het Fonds alleen belegd in landen die de Overeenkomst van Parijs hebben geratificeerd. Voor groene en sociale obligaties heeft het Fonds alleen belegd in emittenten die actief bij hebben gedragen aan het vermijden van de uitstoot van CO_2.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen is het Fonds door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR. Daarom heeft de Investeringscommissie op basis van de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toegelaten die als duurzaam zijn aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren en worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft). Aangezien het Fonds alleen milieudoelstellingen heeft, zijn alle beleggingen gecategoriseerd onder "Ecologisch".



In welke economische sectoren werd belegd?

Het fonds heeft in de volgende economische sectoren belegd:

Sector	Totaal aandeel
Staatsobligaties	58,3%
Groene/sociale obligaties	41,7%

In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele** uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Waar er data beschikbaar zijn, rapporteert ASN Impact Investors de mate waarin de beleggingen in deze verslagperiode zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De mate waarmee duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling waren afgestemd op de EU-taxonomie was **1,6%.** Het bepalen van dit percentage was niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of toetsing door derden. Uitgesplitst naar de EU taxonomie doelstellingen:

- Mitigatie van klimaatverandering: **1,6%**
- Adaptatie aan klimaatverandering: **0,0%**
- Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen: 0%
- Transitie naar een circulaire economie: 0%
- Preventie en bestrijding van verontreiniging: 0%
- Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen: 0%

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?

☐ Ja

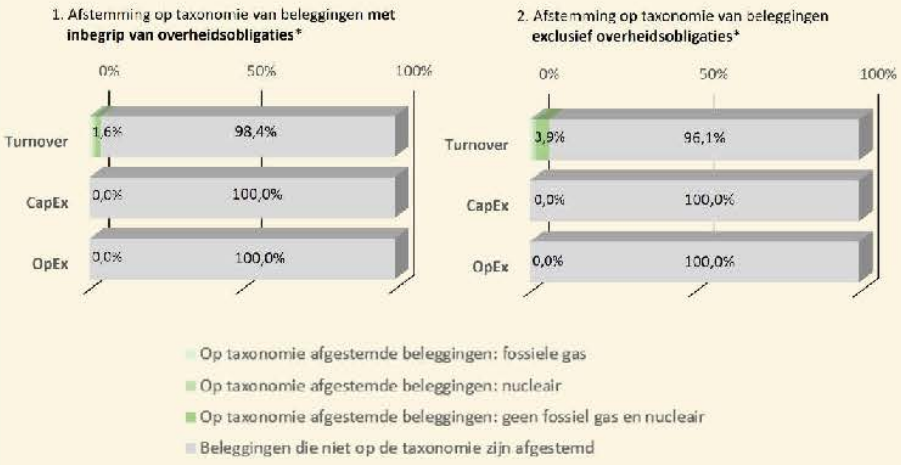
☐ In fossiel gas ☐ In nucleaire energie

☒ Nee

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Voor ASN Duurzaam Obligatiefonds zijn er geen data beschikbaar om het aandeel beleggingen in transitie activiteiten en het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten te berekenen.

Hoe verhield het percentage op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In vergelijking met 2024 is de taxonomie-alignment op basis van Turnover en CapEx gedaald. Deze daling is met name te verklaren door wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille. Voor een groot deel van de nieuwe investeringen ten opzichte van 2024 is er geen data over de taxonomie-alignment beschikbaar.

	31 december 2024	31 december 2025
Turnover	1,9%	1,6%
CapEx	0,8%	0,0%
OpEx	0,0%	0,0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet op de EU-taxonomie was afgestemd?

In 2025 was het aandeel **97,2%**. Het duurzaamheidsbeleid heeft strenge selectiecriteria, maar er wordt niet gestuurd op beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Daarnaast heeft het Fonds belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld. Deze ondernemingen vallen grotendeels niet onder EU wet- en regelgeving en zijn daarmee niet verplicht hun afstemming te rapporteren. Om deze redenen is een aanzienlijk aandeel van de beleggingen niet afgestemd op de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft in 2025 belegd in Social Bonds, waardoor het aandeel sociaal duurzame beleggingen **1,2%** bedroeg.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In lijn met het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors zijn geen beleggingen gedaan die als "niet duurzaam" kunnen worden aangemerkt.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode genomen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De Impactcommissie heeft continu de voortgang van de duurzame beleggingsdoelstellingen gemonitord. Het Fonds heeft goed ontwikkelde standaarden en methodieken gebruikt om de voortgang van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. Het Fonds heeft geen gebruik gemaakt van engagement, aangezien dit geen deel uitmaakt van de strategie om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark ?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel de vermindering van CO_2-uitstoot voor staatsobligaties en het vermijden van CO_2-uitstoot voor green- en social bonds verenigt.

Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Vraag is niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling behaalt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Vraag is niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Op dit moment is het alleen nog mogelijk om de vermindering van de uitstoot van CO_2 per jaar met een brede marktindex te vergelijken. Als brede marktindex gebruikt het Fonds een samengestelde index die bestaat uit: 80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr. Voor Green Bonds zijn er echter geen data beschikbaar om voor de benchmark de CO_2-intensiteit te berekenen. Daarom zijn in de onderstaande tabel zijn de prestaties van het Fonds in vergelijking met de brede marktindex uitsluitend voor de staatsobligaties gepresenteerd.

In de onderstaande tabel is de CO_2-intensiteit van de brede marktindex weergegeven.

Emissiefactoren (tonnen CO_2/miljoen euro)	2025
ASN Duurzaam Obligatiefonds	263,1
Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 yr	259,6
Onderprestatie van het Fonds	**3,5**

Bijlage: kwalitatieve uitleg per PAI-indicator

- **PAI-Indicatoren 1, 2 en 3 van tabel 1** geven de som van de totale broeikasgasemissies in tonnen van de bedrijven in de portefeuille (scope 1, 2, 3) weer, gewogen met de meest recente beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf inclusief cash. Indicator 2 geeft de totale broeikasgasemissies per 1 miljoen euro belegd in de portefeuille weer. Indicator 3 is het portefeuille gewogen gemiddelde van de totale koolstofvoetafdruk van de bedrijven in de portefeuille per miljoen euro omzet (tonnen/ miljoen euro omzet). Zowel het duurzaamheidsbeleid en de PAI-indicatoren meten de scope 1, 2 en 3 emissies aan de hand van de PCAF-methode. Er bestaan echter verschillen tussen de beleidsdata en de MSCI data: ASN Impact Investors gebruikt wel proxy-data wanneer data ontbreken; MSCI doet dat niet.

- **PAI-Indicator 4 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in de portefeuille met een actieve blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de fossiele industrie.

- **PAI-Indicator 5 van tabel 1** is het aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage.

- **PAI-Indicator 6 van tabel 1** is het energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de beleggingen, per klimaatsector met een grote impact, NACE-sectiecode A, B, C, D, E, F, G, H en L (link naar NACE sectiecodes).

- **PAI-Indicator 7 van tabel 1** is de som van bedrijven in de portefeuille die activiteiten hebben in biodiversiteitsgevoelige gebieden en/of betrokken zijn bij controverses met ernstige gevolgen voor het milieu.

- **PAI-Indicator 8 van tabel 1** is de som van het aantal ton emissies in water per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde. Emissies in water wordt gezien als afvalwater dat als gevolg van industriële of productieactiviteiten in oppervlaktewater wordt geloosd (in ton).

- **PAI-Indicator 9 van tabel 1** is de som van het aantal ton gevaarlijk afval per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde.

- **PAI-Indicator 10 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille die UN Global Compact zeer ernstig hebben geschonden. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in bedrijven die UN Global Compact ernstig hebben geschonden.

- **PAI-Indicator 11 van tabel 1** is de som van het gewicht van ondernemingen in portefeuille die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors voert risicoanalyses uit. Afhankelijk van de geografische aanwezigheid en de bedrijfsactiviteiten wordt het risico hoog, gemiddeld of laag ingeschat. Bij een laag risico kan het bedrijf actief zijn in een land waar het rechtssysteem voldoende waarborgen biedt. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid is. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar. Vanwege de strenge selectiecriteria van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren en die risico lopen op het schenden van de beginselen van de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

- **PAI-Indicator 12 van tabel 1** is het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon mannelijke en vrouwelijke werknemers als percentage van het bruto-uurloon van mannen. De rapportage over deze maatstaf is inconsistent: sommige bedrijven rapporteren over de absolute of ongecontroleerde loonkloof, terwijl andere controleren voor compenserende factoren zoals functie of locatie.

- **PAI-Indicator 13 van tabel 1** is de gewogen gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de beleggingen, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.

- **PAI-Indicator 14 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille met blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de wapenindustrie.

- **PAI-Indicator 15 van tabel 1** is de BKG-intensiteit van landen waarin belegd wordt. Zowel het duurzaamheidsbeleid en de PAI-indicatoren meten de scope 1, 2 en 3 emissies aan de hand van de PCAF-methode. Er bestaan echter verschillen tussen de beleidsdata en de MSCI data: ASN Impact Investors gebruikt wel proxy-data wanneer data ontbreken; MSCI doet dat niet.

- **PAI-Indicator 16 van tabel 1** is de som van het aantal landen waarin belegd wordt die te maken hebben met sociale schendingen (absoluut en relatief aantal gedeeld door de som van alle landen), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de VN en, indien van toepassing, nationale wetgeving.

2u ASN Milieu & Waterfonds

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Milieu & Waterfonds **Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 5493003MASTEE11NEJ34

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

●● ☒ JA ●○ ☐ NEE

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **100%.**

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch gelden.

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan : **0%.**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐ met een eocologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het ASN Milieu & Waterfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019);

In overeenstemming met deze doelstellingen heeft het Fonds ook rekening gehouden met klimaatmitigatie en -adaptatie, zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode 2024 belegd in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die een bijdrage hebben geleverd aan de ontwikkeling, productie en verkoop van technologieën en systemen die milieuproblemen helpen oplossen. Het beleggingsbeleid van het Fonds heeft zich gericht op technologieën en oplossingen in: waterinfrastructuur en -technologie, duurzame energie en mobiliteit, circulaire economie en voeding en landbouw.

De beleggingen met een ecologische doelstelling in het Fonds hielden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De geïmpliceerde temperatuurstijging van het Fonds in 2025 bedroeg **2,33** graden, gemeten aan de hand van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methodologie. In het vorige boekjaar bedroeg de ITR van het Fonds 2,40. De ITR is dus verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Voor meer informatie over de MSCI ITR-methodologie zie: **MSCI Implied Temperature Rise**.

In 2025 is de negatieve impact op de biodiversiteit van het Fonds per belegde euro **verbeterd** ten opzichte van het basisjaar 2019 (gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI)-methodologie).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Voor iedere duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een duurzaamheidsindicator opgenomen. Zie onderstaande tabel waarin de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren tijdens de verslagperiode 2025 zijn weergegeven.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Tabel met prestaties van de duurzaamheidsindicatoren over de afgelopen 7 jaar. De data over de duurzaamheidsindicatoren zijn niet voor alle indicatoren of jaren beschikbaar. Voor deze perioden en indicatoren is in de tabel “niet beschikbaar” opgenomen.

Duurzaamheidsindicator	Waarde periode 2019	Waarde periode 2020	Waarde periode 2021	Waarde periode 2022	Waarde periode 2023	Waarde periode 2024	Waarde periode 2025
MSCI ITR (in graden Celcius)	N/B	N/B	N/B	2,22	2,07	2,40	2,33
Biodiversiteit footprint (in pdf.ha.jaar per miljoen euro geïnvesteerd)[1]	27,42	26,43	24,91	19,72	16,29	17,47	9,35

1 Voor de jaren 2019-2021 zijn de cashposities van de fondsen niet beschikbaar. De impact voor deze periodes is berekend op basis van Enterprise Value.

Voor de biodiversiteit footprint is 2019 het basisjaar. Voor de periodes 2020 en 2021 was de SFDR nog niet van toepassing.

Om de geïmpliceerde temperatuurstijging van het Fonds te meten, heeft het Fonds gebruikgemaakt van de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling). De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die is ontworpen om de temperatuurafstemming van beleggingen, portefeuilles en fondsen weer te geven op de mondiale temperatuurdoelstellingen. Voor het Fonds was de MSCI ITR methodologie voor de verslagperiode 2025 beschikbaar voor **100%** van de beleggingen.

Om de impact op de biodiversiteit te meten, heeft het Fonds gebruikgemaakt van de BFFI-methode. De BFFI-methode meet de biodiversiteitsvoetafdruk in ha per geïnvesteerde euro, gebaseerd op de levenscyclusbeoordelingen (LCA). Een LCA berekent het milieueffect van producten en diensten over hun gehele levenscyclus. Dit resulteert in een verwacht negatief of positief effect op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr). Sinds 2023 wordt de biodiversiteitsvoetafdruk elk kwartaal beoordeeld.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds die in aanmerking kwamen voor het Beleggingsuniversum hebben voldaan aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid). Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door Teams Sustainability van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria is gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de ondernemingen en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie zijn uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping zijn uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie zijn uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hadden dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt, zijn uitgesloten);
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en schending van de vijf vrijheden van het dierenwelzijn zijn uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Op basis van deze criteria zijn de ondernemingen beoordeeld op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

De uitsluitingscriteria zijn op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria zijn proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum is uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming is in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie is verantwoordelijk om een onderneming goed te keuren, af te keuren of besluiten tot het voeren van engagement, en al deze besluiten hebben geresulteerd in het Beleggingsuniversum.

Na goedkeuring is het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Team Sustainability van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is geweest van bedrijven die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

In de loop van 2025 zijn er geen bedrijven uit het Beleggingsuniversum verwijderd wegens schending van het duurzaamheidsbeleid.

Voorbeeld van engagement
We hebben bij verschillende bedrijven aangegeven dat er stappen gezet moeten worden op rapportage en doelstellingen op het reduceren van CO2-emissies. Bij Monolithic Power Systems hebben we aangegeven dat we verbetering verwachten op scope 3 doelstellingen voor de vermindering van broeikasgasemissies. Het bedrijf heeft voor een langere periode, van vier jaar, de tijd om dit te ontwikkelen. We blijven middels ons stembeleid het bedrijf eraan herinneren dat we op verbeteringen rekenen.

Bij Descartes Systems hebben we het bedrijf aangesproken op het ontbreken van het rapporteren op klimaatprestaties en het ontbreken van reductiedoelstellingen. Vertiv Holdings hebben we ook aangesproken op ontbrekende emissie-rapportages en ontbrekende reductiedoelstellingen. Daarnaast hebben we bij Vertiv aangegeven dat we verwachten dat het bedrijf beleid ontwikkelt op vakbondsvrijheid. Descartes Systems en Vertiv Holdings hebben een jaar de tijd om verbeteringen door te voeren.

Voorbeeld van uitsluiting
We hebben met Nexstar Media Group engagement gevoerd vanaf 2024. In die periode is meerdere malen naar aanleiding van de aandeelhoudersvergadering aangekaart dat het bedrijf op engagement staat vanwege onder andere ontbrekende CO2-reductiedoelstellingen. Omdat verbeteringen uitblijven zijn we in de tweede helft van 2024 intensiever engagement gaan voeren. We hebben het bedrijf verzocht om een milieubeheersysteem op te stellen en transparant te zijn over CO2-uitstoot. We hebben het bedrijf een jaar de tijd gegeven hierop

voortgang te realiseren. Halverwege 2025 liep de gestelde engagement periode af. Het bedrijf heeft te weinig stappen gezet op de gevraagde beleidsverbeteringen.

Het beleid inzake de toeleveringsketen en het milieubeleid worden beschouwd als middelmatige risico's en zouden op zich geen reden zijn om het bedrijf af te keuren. Het bedrijf beschikt echter nog steeds niet over een beleid inzake vrijheid van vereniging, wat een hoog risico vormt. Het bedrijf is hierover herhaaldelijk per e-mail benaderd, maar heeft nooit gereageerd. Gezien dit een hoog risico vormt en het feit dat het bedrijf niet voldoet aan onze duurzaamheidscriteria op dit gebied, is dit een reden om het bedrijf af te keuren.

Daarnaast blijft Nexstar benadrukken dat de CO2-voetafdruk klein is en dat de scope 1- en scope 2-emissies verwaarloosbaar zijn. Het bedrijf rapporteert niet over de scope 1-, 2- of 3-emissies en heeft geen emissiereductiedoelstellingen. Dit is onvoldoende. Ook ontbreken er nog steeds standaarden of beleidsmaatregelen voor de toeleveringsketen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds beoordeelt ondernemingen onder andere op de 14 verplichte indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd die gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving. Daarnaast houden we rekening met twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Dit wordt gedaan door het uitsluiten van activiteiten en het kwalitatief beoordelen van beleid, maar we beoordelen niet op basis van de parameters die per indicator gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving.

Meer specifiek heeft dit betekend dat gedurende 2025 de parameters van **vijf** verplichte PAI-indicatoren en één optionele indicatoren in aanmerking zijn genomen, omdat deze indicatoren al deel uitmaakten van het bestaande duurzaamheidsbeleid. Het kan echter nog steeds zo zijn dat er op onderdelen verschillen zijn tussen de definities binnen de in SFDR geformuleerde PAI-indicatoren en binnen het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. De in aanmerking genomen PAI-indicatoren zijn:

Tabel 1:
- Indicator 1 Broeikasgas (BKG)-emissies (scope 1,2,3 en Totaal)
- Indicator 2 Koolstofvoetafdruk
- Indicator 3 BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Indicator 4 Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Indicator 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Tabel 3:
- Indicator 9 Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Voor de overige PAI-indicatoren (**negen** verplichte en **één** optionele) geldt dat deze qua thematiek weliswaar onderdeel uitmaakten van het duurzaamheidsbeleid, maar dat het gebruik van de datapunten die zijn gedefinieerd binnen SFDR in 2025 nog niet plaatsvond.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Overeenkomstig de criteria van het duurzaamheidsbeleid, werd een engagementprocedure gestart, wanneer een schending werd vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum. Als de onderneming niet bereid of in staat was de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, werd de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

Voorbeeld van engagement
We voeren engagement met Comfort Systems USA op meerdere onderwerpen. Het bedrijf mist scope 3 emissierapportages en kan op het gebied van mensenrechten veel stappen zetten. We hebben nog geen reactie ontvangen. Het engagement is pas recent gestart. We verwachten uiterlijk einde 2026 stappen te zien op scope 3 emissie rapportages en in ieder geval een publiekelijk gepubliceerd beleidsdocument over vakbondsvrijheid, code of conduct voor leveranciers of op conflictmineralen.

Voorbeeld van uitsluiting
We hebben Kurita Water Industries niet toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Het bedrijf heeft geen beleid om dierenwelzijn te beschermen. Het bedrijf lijkt betrokken te zijn bij dierproeven, en dan is dierenwelzijnsbeleid het minimale wat we vragen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In de eerste plaats doordat alle beleggingen hebben voldaan aan het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. Zoals aangegeven onder de vraag **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?** is gedurende de verslagperiode 2025 slechts gedeeltelijk rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren zoals deze zijn beschreven in de gedelegeerde verordening tot aanvulling van de SFDR. De beschikbare data ten tijde van het opstellen van dit verslag worden in onderstaande tabel gepresenteerd. Deze data zijn volledig afkomstig van MSCI en Morningstar, en niet vermengd met de data waar het Fonds gedurende de verslagperiode op gestuurd heeft. Om deze reden is het waarschijnlijk dat er verschillen zijn tussen de onderstaande gegevens en gegevens elders gepresenteerd (met name over de CO_2-uitstoot).

De onderstaande tabel is enkel opgenomen ter informatie en mag dus niet worden gezien als een indicatie dat ASN Impact Investors gedurende 2025 op alle genoemde indicatoren heeft gestuurd. ASN Impact Investors wil de lezer ervoor behoeden om voorbarige conclusies te trekken uit hetgeen hieronder wordt gepresenteerd.

ASN Impact Investors heeft de vereiste PAI-data naar beste vermogen verzameld, bij gerenommeerde dataproviders. Uit de onderstaande tabel blijkt echter dat de datadekking van sommige PAI-indicatoren nog gering is en dat de beschikbare data relatief oud zijn, dit wil zeggen van (ruim) voor 2025, of dat het bronjaar geheel ontbreekt. Dit wijst erop dat de data in ontwikkeling zijn en dat algemeen aanvaarde standaarden nog ontbreken. ASN Impact Investors monitort op continue basis de ontwikkeling van deze data. De lage datakwaliteit is één van de voornaamste redenen geweest om nog niet op de in de tabel gepresenteerde indicatoren te sturen.

Voor meer details over de indicatoren zie Annex I van de Regulering (EU) 2022/1288.

ASN Impact Investors stuurt nog niet op deze indicatoren, mede omdat de datakwaliteit nog gering is. Om aan de cijfers in de PAI-tabel toch enige duiding te geven, is als bijlage in deze Annex V per PAI-indicator een kwalitatieve toelichting gegeven. Voor de PAI-indicatoren levert de dataleverancier niet altijd alle data. Indien er geen data beschikbaar zijn, wordt er in de tabel N/B weergegeven.

Tabel 1 – Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbesluissingen op duurzaamheidsfactoren

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	tCO_2e	10.092,90	99,57%	2025
		Scope 2-BKG-emissies	tCO_2e	6.319,95	99,57%	2025
		Scope 3-BKG-emissies	tCO_2e	108.564,78	99,57%	2025
		Totale BKG-emissies	tCO_2e	124.977,63	99,57%	2025
	2. Koolstofvoetafdruk		tCO_2e/ Meuro	188,57	99,57%	2025
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd		tCO_2e/ Meuro	653,78	99,57%	2025
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen			-	99,84%	N/B

			Eenheid	Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie			0,65	99,84%	2025
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten		GWh / Meuro	-	99,84%	2025
			GWh / Meuro	-	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,29	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,91	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,76	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,21	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,04	99,84%	2025
			GWh / Meuro	0,48	99,84%	2025
			GWh / Meuro	-	99,84%	2025
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden			0,10	99,84%	2025
Watergehalte	8. Emissies in water		t/Meuro	0,20	6,00%	2025
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval		t/Meuro	0,74	99,57%	2025

Indicatoren voor sociale thema's, eerbiedig van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

		Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	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)	0,00%	99,84%	N/B
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanism en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,00%	99,84%	N/B
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	15,72%	92,43%	N/B
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	35,83%	99,84%	N/B
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,00%	99,84%	N/B

Tabel 2 – Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

		Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Water-, afval- enmateriaalemissies	15. Ontbossing	91,54%	28,27%	N/B

Tabel 3 – Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedig van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

		Impact 2025	Data dekking	Bronjaar
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	2,56%	99,84%	N/B

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Nutsbedrijven	3,6	Verenigd Staten
SEVERN TRENT	Nutsbedrijven	3,2	Verenigd Koninkrijk
RATIONAL AG	Kapitaalgoederen	3,2	Duitsland
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Basisgoederen	3,2	Denemarken
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Halfgeleiders	3,0	Taiwan
BORALEX INC -A	Energie	3,0	Canada
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	Farmacie & biotechnologie	2,8	Verenigde Staten
XYLEM INC	Kapitaalgoederen	2,7	Verenigde Staten
FISCHER (GEORG)-REG	Kapitaalgoederen	2,7	Zwitserland
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Kapitaalgoederen	2,7	Verenigde Staten
AZBIL CORP	Technologie	2,6	Verenigde Staten
LITTELFUSE INC	Technologie	2,6	Verenigd Koninkrijk
SIG GROUP AG	Basisgoederen	2,5	Zwitserland
TOKYO ELECTRON	Technologie	2,5	Japan
CORE & MAIN INC-CLASS A	Kapitaalgoederen	2,4	Verenigde Staten

De kolom "% activa" is het aandeel van de belegging binnen het totaal van de beleggingen (Assets under Management), exclusief liquide middelen.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

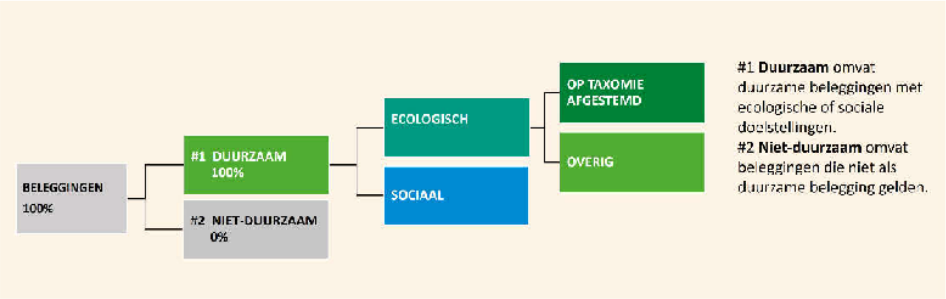
Het Fonds heeft belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds heeft alleen belegd in ondernemingen die waren toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het Fonds belegt voor 100% in duurzame beleggingen: bedrijven die passen in een duurzame samenleving. In lijn met de milieudoelstellingen van het Fonds hebben alle duurzame beleggingen ecologische doelstellingen.

Naast de beleggingen houdt het Fonds liquiditeiten aan. Dit zijn geen beleggingen.. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren en worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).



In welke economische sectoren werd belegd?

Het fonds heeft in de volgende economische sectoren belegd:

Sector	Totaal aandeel
Kapitaalgoederen	35,2%
Nutsbedrijven	13,1%
Halfgeleiders	10,8%
Basisgoederen	9,9%
Software & services	7,4%
Zakelijke dienstverlening	7,3%
Energie	6,3%
Technologie	4,9%
Farmacie & biotechnologie	2,8%
Transport	2,3%

In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele** uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden is er tot nu toe geen specifieke EU-taxonomie doelstelling vastgesteld.

Waar er data beschikbaar is, rapporteert ASN Impact Investors de matewaarin de beleggingen in deze verslagperiode zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De mate waarmee duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling waren afgestemd op de EU-taxonomie was **3,51%**. Het bepalen van dit percentage was niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of toetsing door derden. Uitgesplitst naar de EU taxonomie doelstellingen:

- Mitigatie van klimaatverandering: **3,51%**
- Adaptatie aan klimaatverandering: 0% *
- Duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen: 0%
- Transitie naar een circulaire economie: 0%
- Preventie en bestrijding van verontreiniging: 0%
- Bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen: 0%

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?

☐ Ja

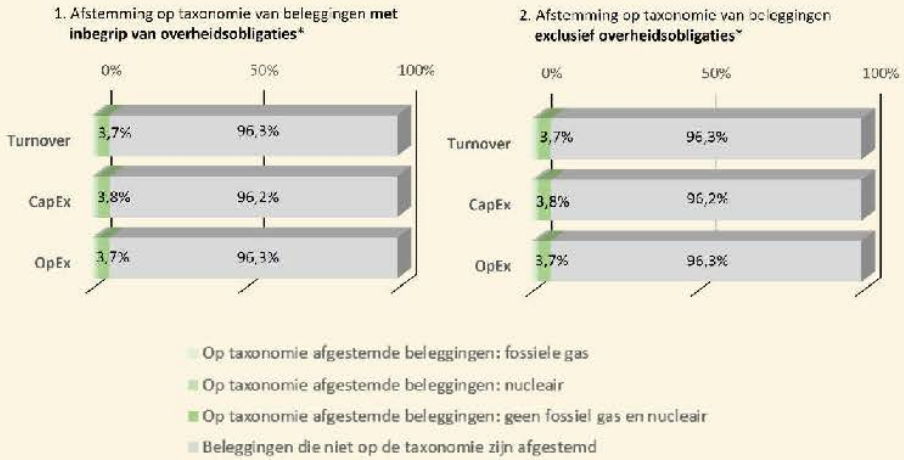
☐ In fossiel gas ☐ In nucleaire energie

☒ Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie activiteiten bedroeg in 2025: **0,00%** op basis van omzet en **0,03%** op basis van kapitaaluitgaven.
Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten bedroeg in 2025: **2,23%** op basis van omzet en **2,24%** op basis van kapitaaluitgaven.

Hoe verhield het percentage op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In vergelijking met 2024 is de taxonomie-alignment op basis van Turnover, CapEx en OpEx gestegen. Deze stijging is met name te verklaren doordat het aandeel in de portefeuille is gestegen in invetseringen die taxonomie aligned zijn.

	31 december 2024	31 december 2025
Turnover	2,5%	3,7%
CapEx	3,2%	3,8%
OpEx	2,5%	3,7%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie?

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

In 2025 was het aandeel **96,32%**. Het duurzaamheidsbeleid heeft strenge selectiecriteria, maar er wordt niet gestuurd op beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Daarnaast heeft het Fonds belegd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld. Deze ondernemingen vallen grotendeels niet onder EU wet- en regelgeving en zijn daarmee niet verplicht hun afstemming te rapporteren. Om deze redenen is een aanzienlijk aandeel van de beleggingen niet afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft uitsluitend duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het aandeel sociaal duurzame beleggingen is derhalve 0,00%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In lijn met het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors zijn geen beleggingen gedaan die als “niet duurzaam” kunnen worden aangemerkt.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Sinds 2022 voert ASN Impact Investors specifiek engagement uit op de thema’s biodiversiteit en klimaat. Klimaatverandering wordt steeds zichtbaarder en heeft een grote impact op de biodiversiteit, die jaarlijks verder afneemt.

Deze thema’s zijn nauw met elkaar verbonden en vormen een urgent aandachtspunt in ons duurzaamheidsbeleid. Vanaf 2022 informeert ASN Impact Investors bedrijven in onze beleggingsuniversums over het belang, de urgentie en deafhankelijkheid van biodiversiteit. In 2023 heeft ASN Impact Investors de engagementkaders vastgesteld en de bedrijven binnen de UCITS-portefeuilles met de grootste negatieve impact op de biodiversiteit geselecteerd, op basis van de BFFI-footprintingmethode, om gericht in gesprek te gaan. In 2024 is ASN Impact Investors vervolgens een diepgaand onderzoek gestart naar deze bedrijven. Samen met onze delegated asset manager Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds voerden we gesprekken met Lenzing en Brambles. Daarnaast hebben we, in samenwerking met het Nature Action 100-initiatief, met AstraZeneca gesproken over biodiversiteit.

In de eerste helft van 2025 hebben we contact opgenomen met Huhtamaki, Clicks, Essity en nogmaals met AstraZeneca. Voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds werken we samen met Van Lanschot Kempen Investment Management om inzicht te krijgen in de aanpak van Huhtamaki op het gebied van biodiversiteit.

Deze engagement hebben we doorgezet in de tweede helft van 2025 voort. Voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds hebben we wederom gesproken met AstraZeneca, ditmaal over het nieuwe TNFD-rapport van het bedrijf. AstraZeneca heeft de verwachte stap in transparantie gezet. We blijven bij het Nature Action 100-initiatief betrokken om verdere verbeteringen op het gebied van biodiversiteit bij AstraZeneca te stimuleren. We hebben geen reactie ontvangen van Clicks en Essity.

Wel hebben we in samenwerking met de delegated asset manager Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds contact gehad met Mondi en DSM-Firmenich. Tijdens deze gesprekken krijgen we een beter inzicht in de acties op het gebied van biodiversiteit bij deze bedrijven. We kijken uit naar de komende rapportages van Mondi en DSM-Firmenich. Daarin zullen ze uitgebreider rapporteren over nieuwe doelstellingen en tussentijdse prestatie.

Voorbeeld van engagement
We hebben engagement gevoerd met Severn Trent. Severn Trent behoort volgens het Britse milieuagentschap tot de best presterende bedrijven van de afgelopen jaren in hun sector. Toch zijn er veel terugkerende vervuilingsincidenten geconstateerd door onze onderzoekers. Het bedrijf heeft serieuze plannen om de incidenten terug te dringen dus wij blijven de komende periode engagement voeren om de voortgang op deze plannen te monitoren. Het is van groot belang dat het bedrijf stappen blijft zetten.

Voorbeeld van stemrecht
We hebben Chroma Ate op de hoogte gebracht dat we tegen bepaalde onderwerpen op de agenda van de aandeelhoudersvergadering hebben gestemd. We zijn niet tevreden dat het bedrijf geen emissiereductiedoelstellingen heeft op scope 3 en moedigen het bedrijf aan om daar stappen op te zetten. Ook hebben we het lopende engagement onder de aandacht gebracht over vakbondsvrijheid.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2-uitstoot, biodiversiteit en leefbaar loon verenigt.

Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Vraag is niet van toepassing.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Vraag is niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Op dit moment is het alleen nog mogelijk om de duurzame beleggingsdoelstelling over het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs met een brede marktindex te vergelijken. De MSCI World Index wordt als brede marktindex gehanteerd. In de onderstaande tabel zijn de prestaties van het Fonds in vergelijking met de brede marktindex gepresenteerd. Hierbij is de geïmpliceerde temperatuurstijging berekend aan de hand van de MSCI ITR methode, zowel op fondsniveau, als op het niveau van de brede marktindex. Zoals hierboven aangegeven was de MSCI ITR methodologie voor de verslagperiode 2025 beschikbaar voor **100%** van de beleggingen van het Fonds. Voor de brede marktindex was de MSCI ITR methodologie beschikbaar voor **99,79%** van de beleggingen.

Het is de doelstelling van het Fonds om deze temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden. Zoals hieronder aangegeven is deze doelstelling nog niet gehaald, maar presteert het Fonds wel beter in vergelijking met de brede marktindex.

MSCI ITR values in °C	2025
ASN Milieu & Waterfonds	2,33
MSCI World Index	2,53
Overprestatie van het Fonds	**0,20**

Bijlage: kwalitatieve uitleg per PAI-indicator

- **PAI-Indicatoren 1, 2 en 3 van tabel 1** geven de som van de totale broeikasgasemissies in tonnen van de bedrijven in de portefeuille (scope 1, 2, 3) weer, gewogen met de meest recente beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf inclusief cash. Indicator 2 geeft de totale broeikasgasemissies per 1 miljoen euro belegd in de portefeuille weer. Indicator 3 is het portefeuille gewogen gemiddelde van de totale koolstofvoetafdruk van de bedrijven in de portefeuille per miljoen euro omzet (tonnen/ miljoen euro omzet). Zowel het duurzaamheidsbeleid en de PAI-indicatoren meten de scope 1, 2 en 3 emissies aan de hand van de PCAF-methode. Er bestaan echter verschillen tussen de beleidsdata en de MSCI data: ASN Impact Investors gebruikt wel proxy-data wanneer data ontbreken; MSCI doet dat niet.

- **PAI-Indicator 4 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in de portefeuille met een actieve blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de fossiele industrie.

- **PAI-Indicator 5 van tabel 1** is het aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage. Meer dan de helft van de beleggingen in de portefeuille verbruikt nog niet-hernieuwbare energie of wekt dit op. Zoals aangegeven voert ASN Impact Investors engagement met de bedrijven in de portefeuille om hen hier bewust van te maken.

- **PAI-Indicator 6 van tabel 1** is het energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de beleggingen, per klimaatsector met een grote impact, NACE-sectiecode A, B, C, D, E, F, G, H en L (link naar NACE sectiecodes). Hierbij valt het op dat in sector H (transport en opslag) de ratio energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet het hoogst is.

- **PAI-Indicator 7 van tabel 1** is de som van bedrijven in de portefeuille die activiteiten hebben in biodiversiteitsgevoelige gebieden en/of betrokken zijn bij controverses met ernstige gevolgen voor het milieu.

- **PAI-Indicator 8 van tabel 1** is de som van het aantal ton emissies in water per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde. Emissies in water wordt gezien als afvalwater dat als gevolg van industriële of productieactiviteiten in oppervlaktewater wordt geloosd (in ton).

- **PAI-Indicator 9 van tabel 1** is de som van het aantal ton gevaarlijk afval per miljoen euro belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde. Emissies in water wordt gezien als afvalwater dat als gevolg van industriële of productieactiviteiten in oppervlaktewater wordt geloosd (in ton).

- **PAI-Indicator 10 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille die UN Global Compact zeer ernstig hebben geschonden. Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in bedrijven die UN Global Compact ernstig hebben geschonden.

- **PAI-Indicator 11 van tabel 1** is de som van het gewicht van ondernemingen in portefeuille die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors voert risicoanalyses uit. Afhankelijk van de geografische aanwezigheid en de bedrijfsactiviteiten wordt het risico hoog, gemiddeld of laag ingeschat. Bij een laag risico kan het bedrijf actief zijn in een land waar het rechtssysteem voldoende waarborgen biedt. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid is. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar. Vanwege de strenge selectiecriteria van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die geen bewijs hebben van een mechanisme om de naleving van UN Global Compact te controleren en die risico lopen op het schenden van de beginselen van de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

- **PAI-Indicator 12 van tabel 1** is het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon mannelijke en vrouwelijke werknemers als percentage van het bruto-uurloon van mannen. De rapportage over deze maatstaf is inconsistent: sommige bedrijven rapporteren over de absolute of ongecontroleerde loonkloof, terwijl andere controleren voor compenserende factoren zoals functie of locatie.

- **PAI-Indicator 13 van tabel 1** is de gewogen gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de beleggingen, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.

- **PAI-Indicator 14 van tabel 1** is de som van het gewicht van bedrijven in portefeuille met blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). Deze indicator presenteert de gegevens in lijn met het beleid van ASN Impact Investors: er worden geen beleggingen gedaan in de wapenindustrie.

- **PAI-Indicator 15 van tabel 2** is het aandeel in ondernemingen zonder ontbossingsbeleid. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer er geen duidelijk strikt beleid is gepubliceerd noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors beoordeelt bij bedrijven in sectoren die invloed hebben op ontbossing of de bedrijven daadwerkelijk

betrokken zijn bij ontbossing. Deze bedrijven worden uitgesloten. Wel kan er belegd worden in bedrijven die voldoende maatregelen nemen om ontbossing te voorkomen. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid en maatregelen zijn. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar.

- **PAI-Indicator 9 van tabel 3** is het aandeel beleggingen zonder mensenrechtenbeleid. MSCI haalt deze informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. ASN Impact Investors doet risicoanalyses. Afhankelijk van de geografische aanwezigheid en de bedrijfsactiviteiten wordt het risico hoog, gemiddeld of laag ingeschat. Bij een laag risico kan het bedrijf actief zijn in een land waar het rechtssysteem voldoende waarborgen biedt. Als er geen zichtbaar beleid is, neemt ASN Impact Investors actief contact op met de bedrijven waarin belegd wordt om te controleren of er wel of geen beleid is. De uitkomsten van de analyse van MSCI en die van ASN Impact Investors verschillen hierom van elkaar. Vanwege de strenge selectiecriteria van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors is gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen zonder mensenrechtenbeleid.

Zwitserleven PPI N.V.

Basisweg 10, 1043 AP Amsterdam
Postbus 5000, 1180 KA Amsterdam