



# Jaarverslag Verantwoord Beleggen 2024 Univé Groep

**univé**

daar plukt ú  
de vruchten van

# Inhoud

<b>1. Kernpunten &amp; vooruitblik</b>	<b>3</b>
Kernpunten 2024	4
Positieve impact resultaten 2024	5
Overzicht en vooruitblik	6
<b>2. MVB overtuigingen &amp; aanpak</b>	<b>9</b>
Onderweg naar Parijs: klimaatneutraal in 2050	14
<b>3. Sturen op broeikasgas reductie</b>	<b>13</b>
<b>4. Sturen op duurzaamheidsthema's</b>	<b>18</b>
<b>5. MVB-integratie &amp; actief eigenaarschap</b>	<b>23</b>
MVB-integratie & actief eigenaarschap voor een duurzame basis	24
<b>6. Screening &amp; uitsluitingen</b>	<b>31</b>
Screening & uitsluitingen om nadelige effecten van beleggen te voorkomen	32
<b>7. Definitielijst</b>	<b>34</b>
<b>8. Bijlagen</b>	<b>41</b>
Bijlage I: Overzicht vermogensfondsen en -mandaten per eind 2024	42
Bijlage II: Engagements door fiduciair	43
Bijlage III: Stemgedrag in 2024	44
Bijlage IV: Overzicht SDG bijdrage vermogensfondsen en -mandaten	45
Bijlage V: Toelichting klimaatdata	46
Bijlage VI: Uitkomsten engagementprogramma 2024	47





# 1. Kernpunten & vooruitblik



# Kernpunten 2024

## Ook in 2024 op koers van Klimaatakkoord van Parijs.

32%

onder de Paris Aligned Benchmark in 2024 van de gemeten portefeuille in scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>e emissies.

## Bijdrage aan de duurzame ontwikkeldoelen waar Univé zich op focust (van de meetbare portefeuille)



€ 357 miljoen  
positieve bijdrage



€ 24 miljoen  
negatieve bijdrage

## Best-in-class beleggen

63%

van de extern vermogensbeheerders waar Univé in belegt hanteert een **best-in-class** methodiek.

## Actief eigenaarschap

100%

van de beleggingsfondsen waar Univé in belegt doet aan actief eigenaarschap. Daarnaast engageert Univé zelf via haar engagementmanager.

## Screening & uitsluitingen



Wapens



Tabak



Kolen en controversiële olie- en gaswinning



UN global Compact schenders

## € 1,29 miljard

Beheerd vermogen. In de **bijlagen** is een volledig overzicht van de beleggingen opgenomen.

## Energietransitie pad

In 2024 is de portefeuille in lijn gekomen met het energietransitie pad van het International Energy Agency.

# Positieve impact resultaten 2024



**2.457 MWh** opgewekte duurzame energie.  
Gelijk aan het energieverbruik van **784** huishoudens in Nederland



**4.467** ton aan CO<sub>2</sub>-uitstoot vermeden.  
Gelijk aan de uitstoot van **2.078** auto's in een jaar



**24.050** Kleinschalige boeren ondersteund



**7.586** hectares duurzaam gecultiveerde landbouwgrond.  
Gelijk aan **11.356** voetbalvelden



**692.655** achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare financiële diensten



**1.152** mensen ondersteund met banen



**27.747** achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare gezondheidszorg



**935.656 m<sup>3</sup>** besparing op waterverbruik.  
Gelijk aan het waterverbruik van **175.323** personen per jaar

# Overzicht en vooruitblik

Univé wil dat de beleggingen bijdragen aan een duurzame samenleving. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (**MVB**) is voor Univé daarom al geruime tijd een vanzelfsprekendheid. Univé houdt in het beleggingsbeleid rekening met mens, milieu en maatschappij en wil daarmee aansluiten bij de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

Voor u ligt het jaarverslag van Univé over maatschappelijk verantwoord beleggen, dat zoals gebruikelijk terugkijkt op 2024 en vooruitblijkt op wat komen gaat in 2025. Univé is al goed op weg, maar ziet ook verdere kansen voor 2025.

Het jaarverslag is van toepassing op Univé Groep en daarbinnen specifiek de beleggingen van de entiteiten Coöperatie Univé U.A., N.V. Univé Schade en N.V. Univé Her.

## Impactbeleggen

Eind 2023 hebben we een eerste inschrijving gedaan in een fonds gericht op impactbeleggen. De portefeuille hiervoor is in opbouw. Daarnaast hebben we ons ingeschreven in een landbouwfonds. De eerste belegging hiervoor zal in 2025 plaatsvinden. Met deze belegging kan impact gerealiseerd worden op onder andere de thema's klimaat en biodiversiteit. De totale allocatie naar deze twee fondsen zal uiteindelijk ca. 5% van onze totale beleggingsportefeuille bedragen.

## CO<sub>2</sub>-emissies illiquide beleggingen

Univé heeft samen met de fiduciair vermogensbeheerder intensief samengewerkt om de CO<sub>2</sub>-emissiedata over illiquide beleggingen in kaart te brengen in 2024. In dit jaarverslag zullen we ook inzichten tonen voor niet-genoteerd vastgoed en hypotheeklen voor CO<sub>2</sub>-emissies. De beschikbaarheid van betrouwbare data blijft een uitdaging, maar Univé heeft voor beide categorieën beoordeeld dat de data van voldoende kwaliteit is om beslissingen op te kunnen nemen.

## Klimaatprestaties

In lijn met het **klimaatakkoord van Parijs** willen we ons inzetten om de opwarming van de aarde te beperken tot +1,5C° ten opzichte van het pre-industriële niveau. Wij hebben ons hieraan gecommitteerd door ondertekening van het Klimaatcommitment van de financiële sector. Univé wil in 2050 een emissieneutrale (**'net zero'**) belegger zijn. Daarvoor stemmen we ons vermogen af op een reductie van de langetermijn-CO<sub>2</sub>-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar.

In 2024 hebben we in lijn met voorgaande jaren verschillende acties genomen om de doelen te bereiken en uitstoot te verlagen: een aanzienlijk deel van de stem- en engagementactiviteiten waren gericht op klimaatzaken, er wordt belegd in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het klimaat via SDG-beleggingen en in groene staats- en bedrijfsobligaties, en er wordt niet belegd in bedrijven met substantiële negatieve activiteiten op het klimaat.

Daarnaast hebben we afgelopen jaar aanzienlijke vooruitgang geboekt in het verkrijgen van inzicht in de klimaatprestaties van de beleggingen. Hoewel dit niet betekent dat alle uitgebreide klimaatdata direct geïntegreerd kan worden, is het een belangrijke stap voorwaarts. De beschikbaarheid van betrouwbare data blijft een uitdaging, maar we hebben een beoordeling gedaan per categorie of de data van voldoende kwaliteit is om verantwoorde beslissingen te nemen. Dit geeft Univé het vertrouwen dat we in de toekomst steeds beter in staat zullen zijn om duurzame beleggingsbeslissingen te nemen, die bijdragen aan een gezondere planeet.

Al deze inspanningen hebben in 2024 geresulteerd in een CO<sub>2</sub>e uitstoot (scope 1 en 2) van onze beursgenoteerde portefeuille die 32% lager is dan de Paris Aligned Benchmark. Daarmee liggen wij nog steeds op koers voor de realisatie van onze klimaatdoelen.

### **Aandelen SDG-benchmarks**

Univé heeft de beleggingsfondsen binnen aandelen geëvalueerd, die passief worden beheerd op basis van SDG-maatwerkbenchmarks.

Specifiek evalueerde Univé of de beleggingsfondsen en de benchmarks voldeden aan de verwachtingen en welke winst op het gebied van duurzaamheid dit heeft opgeleverd. Univé constateerde dat, zoals de intentie was, de ESG-scores in de maatwerkbenchmarks aanzienlijk hoger liggen dan in de brede marktbenchmark en dat de ESG-scores bovengemiddeld zijn. De CO<sub>2</sub>-intensiteit in de op maat gemaakte benchmarks is aanzienlijk lager ten opzichte van de brede benchmark, en de bijdrage aan de gekozen SDG's ligt duidelijk hoger dan in de brede benchmark.

De conclusie van de uitgevoerde evaluatie was wel dat de relatief grote actieve positionering van individuele bedrijven, ten opzichte van de brede benchmark, een relatief grote invloed had op de resultaten. Univé heeft daarom in 2024 samen met de fiduciaire manager verdere verbeteringen van de SDG-benchmarks onderzocht. Op basis van het onderzoek zijn aanpassingen aan de benchmarks uitgewerkt die het actieve risico, en daarmee het relatief performancerisico, verlagen en die resulteren in betere diversificatie. De aangepaste benchmarks bieden hetzelfde geaggregeerde ESG-profiel, in termen van ESG-ratings, CO<sub>2</sub>-reductie en SDG-bijdragen. Via de aanpassingen wordt in de benchmarksysteem ook eventuele negatieve SDG-blootstelling van ondernemingen meegewogen.

De aanpassingen zijn per eind februari 2025 in de aandelenbenchmarks en de betreffende beleggingsfondsen doorgevoerd.

## Biodiversiteit

Biodiversiteit is van cruciaal belang voor ons welzijn, onze economie en de levensvatbaarheid van onze planeet. Daarom wil Univé bijdragen aan het herstellen ervan. Biodiversiteit is, naast klimaat en gezondheid en welzijn, dan ook één van de door Univé geprioriteerde ESG-thema's voor haar beleggingsportefeuille. Eind 2024 heeft Univé de Finance for Biodiversity Pledge ondertekend. Hiermee heeft Univé zich gecommitteerd om via haar beleggingen maatregelen te nemen om biodiversiteitsverlies te verminderen en bij te dragen aan de weerbaarheid van ecosystemen. Dit vraagt van Univé om de impact van en op biodiversiteitsverlies via de beleggingsportefeuille te onderzoeken, een actieplan op stellen om de impact te mitigeren en publiekelijk hierover te rapporteren. Dit actieplan bevat de volgende elementen: ambitie, governance, scope, methodieken, doelstellingen, acties en monitoring. Deze elementen sluiten aan bij het klimaat actieplan dat Univé eind 2023 heeft gepubliceerd. Het biodiversiteit actieplan heeft Univé in de eerste helft van 2025 opgesteld en gepubliceerd via de website.

## Vooruitblik

In 2025 en de jaren daarna blijft Univé doorgaan op de ingeslagen weg om via haar beleggingen bij te dragen aan een duurzame samenleving, waarbij de ESG thema's klimaat, biodiversiteit en gezondheid & welzijn leidend zijn. Dit doen we terwijl we tegelijkertijd oog houden voor het behalen van positieve financiële beleggingsresultaten. Belangrijke punten waar Univé zich onder meer op zal richten zijn:

- **Impact beleggen:** Het volledig realiseren van onze commitment om circa 5% van onze beleggingsportefeuille te alloceren naar impact beleggingsfondsen als ook het monitoren en evalueren van de gemaakte (real word) impact.
- **Klimaat:** Het blijven inzetten op het beperken van de opwarming van de aarde door de CO<sub>2</sub>e uitstoot via onze beleggingsportefeuille te verminderen volgens de Paris Aligned Benchmark. Hierbij zullen wij ons ook inzetten om de CO<sub>2</sub>e uitstoot via onze illiquide portefeuille op te nemen in onze doelen en plannen.
- **Biodiversiteit:** Het bijdragen aan het verbeteren van biodiversiteit door, conform de vereisten van de Finance for Biodiversity Pledge, het opstellen en uitvoeren van een actieplan dat toeziet op zowel het verminderen van negatieve impact als het realiseren van positieve impact op biodiversiteit.
- **Engagement:** Het verder doorontwikkelen van ons engagement programma waarbij wij via engagement initiatieven het gedrag van belegde ondernemingen willen beïnvloeden met als doel de werkwijzen op het gebied van milieu, maatschappij en/of bestuur (ESG) te verbeteren.





## 2. MVB overtuigingen & aanpak



# MVB overtuigingen & aanpak

## MVB overtuigingen

Univé streeft ernaar met beleggingen een positieve impact op mens, milieu en maatschappij te hebben, met als doel een duurzame wereld. Om dit te bereiken, wordt afstand genomen van beleggingen die deze ambitie bedreigen en worden reductiedoelen gesteld voor niet-duurzame beleggingen. Het is essentieel om de negatieve impact van beleggingen te identificeren, verminderen en voorkomen, met focus op materiële onderwerpen zoals de opwarming van de aarde. Tegen 2050 moeten alle beleggingen klimaatneutraal zijn, volgens het ondertekende klimaatcommitment. Het doel is een positief maatschappelijk rendement, met aandacht voor de door ons geprioriteerde thema's Klimaat, Gezondheid en welzijn, en Biodiversiteit. Hierbij worden alle drie deelgebieden binnen **ESG** als belangrijk beschouwd.

We willen afstand nemen van activiteiten die een duurzame wereld bedreigen, maar beseffen ook dat het bereiken van deze duurzame wereld een transitiepad vergt. Wij geven invulling aan dit transitiepad door van organisaties aanpassing van hun beleid te eisen wanneer zij in strijd handelen met de maatschappelijke maatstaven die Univé hanteert voor een toekomstbestendige woon-, werk- en leefomgeving.

Om organisaties te helpen om te voldoen aan deze eisen, zetten wij onder andere in op engagement. Dit vanuit de gedachte dat een constructieve samenwerking meer effect sorteert dan het uitsluiten van organisaties. Wanneer het niet lukt om deze organisaties

binnen drie jaar te bewegen naar de normen zoals door Univé geformuleerd in haar MVB-beleid, wordt geconcludeerd dat deze niet in onze beleggingsportefeuille passen.

Het verwijderen van bedrijven uit de beleggingsportefeuille vereist volledige controle over de selectie van onderliggende bedrijven. Omdat Univé gebruik maakt van beleggingsfondsen is deze controle beperkt. Wanneer Univé in een uitgesloten onderneming belegt waar engagement naar verwachting niet tot succes zal leiden, wordt er bij de fondsbeheerder aangedrongen op verwijdering van deze belegging. Als hier onvoldoende vervolg aan wordt gegeven, kan het betreffende beleggingsfonds worden verkocht.

Omdat de verkoop van een beleggingsfonds een grote financiële en operationele impact heeft, wordt een dergelijk besluit niet lichtvaardig genomen. Daarom hanteert Univé een grenswaarde om te bepalen wanneer een beleggingsfonds moet worden verkocht. Deze grenswaarde houdt in dat maximaal 1% van Univé's totaal belegd vermogen mag worden geïnvesteerd in bedrijven die niet voldoen aan ons MVB-beleid (ultimo 2024 bedroeg dit 0,13%). Het kan hier bijvoorbeeld gaan om beleggingen die onderpresteren op duurzaamheidsthema's (zoals klimaatverandering of arbeidsrechten) en om beleggingen in door Univé uitgesloten sectoren (zoals wapens en controversiële olie- en gaswinning).

Als de grenswaarde wordt overschreden, gaat Univé op zoek naar een duurzamer alternatief dat operationeel en financieel haalbaar is. Het hanteren van deze grenswaarde draagt bij aan het waarborgen van de financiële stabiliteit van Univé en legt ons tegelijkertijd de plicht op dat niet minder dan 99% van onze investeringen voldoen aan onze duurzaamheidsambities.

Een uitgebreide toelichting waarom Univé deze standpunten belangrijk vinden en hoe de interne organisatie rondom MVB is georganiseerd is te vinden in het MVB-beleid van Univé.

### **MVB-instrumenten om Univé's duurzaamheidsdoelstellingen te behalen**

Om MVB-doelstellingen te behalen maakt Univé gebruik van de volgende instrumenten.

#### **Sturen op duurzaamheidsthema's**

Univé wil beleggen in oplossingen die positief bijdragen aan de duurzaamheidsthema's Klimaat, Goede gezondheid & welzijn en Biodiversiteit. Univé houdt daar rekening mee in de selectie van beleggingen en monitort dit regelmatig. Bij het selecteren van deze impact beleggingen kijkt Univé naar de volgende criteria:

- De belegging heeft een expliciete maatschappelijke doelstelling, die aansluit bij de identiteit van Univé;
- De belegging draagt bij aan verdere verduurzaming van de portefeuille en de MVB-doelen van Univé;

- Bij impact beleggen is de positieve impact van de belegging meetbaar. Deze impact kan bijvoorbeeld gemeten worden met SDG-indicatoren of met Real-World Impact (RWI) indicatoren;
- De belegging resulteert niet in een verslechtering van het risico/rendementsprofiel.

#### **MVB-integratie**

Bij het selecteren van externe vermogensbeheerders en beleggingsinstellingen houdt Univé rekening met hoe zij duurzaamheid in hun beleggingsproces integreren. Het is belangrijk dat duurzaamheid een geïntegreerd onderdeel is van de aanpak van deze partijen. Daarbij wordt bijvoorbeeld gekeken of de beleggingsinstrumenten een **Best-in-Class** methode hanteren, gebruikmaken van **duurzame benchmarks**, een CO<sub>2</sub>e-reductiepad volgen en of de duurzaamheidsfocusthema's voldoende aandacht krijgen.

#### **Actief aandeelhouderschap**

**Dialog** Univé voert de dialoog met bedrijven en externe managers om verantwoord beleggen onder de aandacht te brengen en de algemene standaarden binnen een bedrijfstak of keten te verbeteren. Voor sommige dialogen werkt Univé samen met andere partijen (bijvoorbeeld **Platform Living Wage Financials en Climate Action 100+**).

**Stemrecht** Univé oefent zijn stemrecht uit om duidelijk te maken wat zij vindt van de manier waarop ondernemingen in de portefeuilles met MVB-kwesties omgaan. Daarbij ligt de focus op de duurzaamheidsthema's van Univé.



## Screening

De bedrijven waarin Univé belegt moeten voldoen aan de Global Compact Principles (**UNGCP**) en de OESO-richtlijnen. Deze richtlijnen zijn opgesteld door de Verenigde Naties en hebben betrekking op het naleven van kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en (anti-)corruptie. Ook moeten de beleggingen in de portefeuille voldoen aan de ESG principes in het beleggingsbeleid van Univé. Univé laat haar beleggingsportefeuille door een externe partij op kwartaalbasis doorlichten op deze principes en richtlijnen. Indien Univé constateert dat een van de (sub)portefeuilles direct belegt in bedrijven die handelen in strijd met deze principes en richtlijnen, gaat Univé via de fiduciaire vermogensbeheerder of via de engagementmanager in dialoog met deze bedrijven of de betreffende fondsmanagers.

## Uitsluitingen

Univé wil alleen beleggen in bedrijven en/of landen die voldoen aan de MVB-overtuigingen van Univé. Daarom sluiten Univé bedrijven uit die de grootste negatieve impact hebben op het klimaat binnen hun sector. Daarnaast worden bedrijven en landen uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van mensenrechten en andere ethische criteria. Bij het uitsluiten van landen richt Univé zich op staatsobligaties en staatsgerelateerde bedrijven, maar niet op alle bedrijven binnen die landen.





# 3. Sturen op broeikasgas reductie



# Onderweg naar Parijs: klimaatneutraal in 2050

Univé ondersteunt de doelstelling van **het Akkoord van Parijs** om de uitstoot van schadelijke broeikasgassen wereldwijd terug te dringen en daarmee de negatieve impact op het klimaat te beperken en uiteindelijk zelfs te voorkomen. De gemeten emissie wordt uitgedrukt in CO<sub>2</sub>-equivalenten (**CO<sub>2</sub>e**). Univé richt zich op drie hoofdzaken:

- Het reduceren van de CO<sub>2</sub>e in de portefeuille naar net zero in 2050;
- Inzicht hebben in de blootstelling naar mogelijke **'stranded assets'**; en
- Het vermijden van beleggingen in CO<sub>2</sub>e-intensieve bedrijven zoals kolenmijnen.

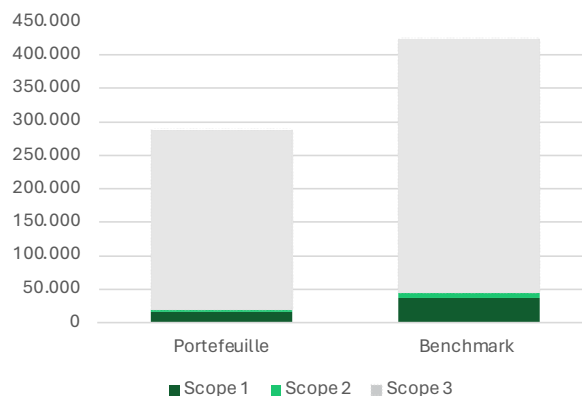
De tabel en figuur hierna tonen de emissie van bedrijven in de meetbare beleggingsportefeuille gedurende 2024 en laten zien hoe de portefeuille heeft gepresteerd ten opzichte van de brede markt (benchmark). De benchmark is gebaseerd op de portefeuilleallocatie van Univé, waarbij wordt gerekend met 'grijze' marktbenchmarks zonder integratie van duurzaamheid.

Qua emissies wordt onderscheid gemaakt in scope 1, 2 en 3. Scope 1 betreft directe emissies van broeikasgassen door eigen bronnen binnen de organisatie. Scope 2 omvat indirecte emissies van broeikasgassen, veroorzaakt door de opwekking van ingekochte en verbruikte elektriciteit of warmte. Scope 3 omvat indirecte emissies veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten van andere organisaties in de productieketen.

Het betreft dan uitstoot door bronnen die niet in het bezit zijn van de eigen organisatie en waar ze ook geen directe invloed op kan uitoefenen.

De tabel laat zien dat de beleggingen van Univé beduidend minder CO<sub>2</sub>e hebben uitgestoten ten opzichte van de brede markt. De totale emissies zijn wel iets toegenomen ten opzichte van 2023, omdat de omvang van de portefeuille en de scope van de metingen in 2024 groter was, wat resulteerde in een hogere uitstoot.

In **bijlage V** is een toelichting opgenomen hoe de emissiedata tot stand is gekomen.



Figuur 1. Absolute CO<sub>2</sub> emissies (in tonnen) van de meetbare beleggingsportefeuille in 2024 vergeleken met de benchmark. De benchmark is opgebouwd uit de standaard benchmark per beleggingscategorie zonder duurzaamheidsoverwegingen. Bron: ISS

Metriek	Eenheid	Portefeuille	2024 Benchmark	Vershil	Portefeuille	2023 Benchmark	Vershil
Coverage	weging op basis van marktwaarde	94%	100%		97%	94%	
Scope 1 & 2 emissie	ton CO <sub>2</sub> e	19.724	44.425	<b>-56%</b>	16.177	45.062	<b>-64%</b>
Scope 1, 2 & 3 emissie	ton CO <sub>2</sub> e	287.709	424.029	<b>-32%</b>	273.106	444.040	<b>-38%</b>
Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk (RCF)	ton CO <sub>2</sub> e (scope 1 & 2) per euro mln.	28	65	<b>-57%</b>	26	73	<b>-64%</b>

Tabel 1. CO<sub>2</sub> -emissies (absoluut en relatief) van de meetbare liquide beleggingsportefeuille en de benchmark in 2023 en 2024, inclusief het procentuele verschil hiertussen. De informatie is uitgesplitst naar scope 1, scope 2 en scope 3. De dekking (coverage) geeft het percentage beleggingen weer waarvan de CO<sub>2</sub>-data beschikbaar was. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. Bron: ISS

## CO<sub>2</sub> emissie data illiquide beleggingen

De CO<sub>2</sub> emissie data voor illiquide beleggingen zit nog in de beginfase. Databeschikbaarheid- en kwaliteit zijn uitdagend, maar Univé heeft zich ingezet om over 2024 inzichten te kunnen hebben.

Metriek	Eenheid	2024 Portefeuille
Scope 1 & 2 emissie Hypotheken	ton CO <sub>2</sub> e	2,915
Scope 1 & 2 emissie Niet-genoteerd onroerend goed	ton CO <sub>2</sub> e	260
Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk Hypotheken	ton CO <sub>2</sub> e (scope 1 & 2) per euro mln.	8
Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk Niet-genoteerd onroerend goed	ton CO <sub>2</sub> e (scope 1 & 2) per euro mln.	8

Tabel 2. CO<sub>2</sub> -emissies (absoluut en relatief) voor hypotheek en niet-genoteerd onroerend goed. De data van Hypotheken is op basis van 2024 en niet-genoteerd onroerend goed op basis van laatste beschikbare data – 2023. Bron: Externe vermogensbeheerder

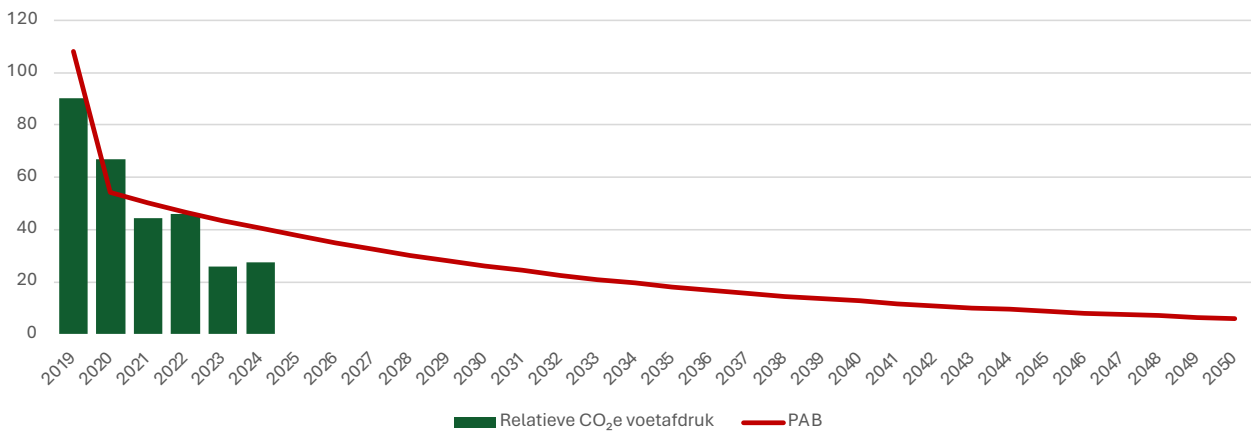
## Relatieve CO<sub>2</sub>e voetafdruk van de beursgenoteerde portefeuille

Univé ondersteunt het klimaatakkoord van Parijs, dat uitgaat van een stapsgewijze afname van CO<sub>2</sub>e. Daarom volgt Univé het pad van de Paris Aligned Benchmark (PAB).

Figuur 2 laat zien hoe de relatieve CO<sub>2</sub>e voetafdruk van het beursgenoteerde deel van de portefeuille zich heeft ontwikkeld vanaf 2019. Ook wordt de ontwikkeling van het PAB-reductiepad van 2019 tot 2050 getoond, waarbij als startpunt de relatieve CO<sub>2</sub>e voetafdruk van de portefeuille met grijze (niet duurzame) benchmarks wordt gehanteerd.

De grafiek laat zien dat de relatieve CO<sub>2</sub>e voetafdruk van de beursgenoteerde beleggingsportefeuille voorloopt op het reductiepad van de PAB.





Figuur 2. De staven toont de relatieve CO<sub>2</sub>-voetafdruk (per miljoen euro geïnvesteerd) van de meetbare beleggingsportefeuille van begin 2019 tot en met eind 2024. Als startpunt is in 2019 de standaard benchmark zonder duurzaamheidsdoelstellingen genomen. De benchmarklijn geeft het reductieplan van de Paris Aligned Benchmark weer van 2019 tot 2050. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. Bron: ISS

## Financiële impact door fysieke klimaatrisico's

Als de wereldwijde klimaatdoelstellingen niet worden behaald, kan het aantal overstromingen, droogtes en stormen toenemen. Univé heeft een inschatting gemaakt van de mogelijke financiële gevolgen hiervan. Een analyse van het beursgenoteerde deel van de

beleggingsportefeuille, op basis van data van ISS, laat zien dat fysieke klimaatrisico's kunnen leiden tot een verlies van circa € 1,5 miljoen (circa 0,1% is van de beursgenoteerde beleggingen). Dit risico komt met name door de beleggingen in de sectoren Financiële diensten (18%), Consumptiegoederen (17%) en Industrieel (16%).

Metriek	Eenheid	Portefeuille
Financiële impact in beursgenoteerde portefeuille	in € miljoen	1,5
Financiële impact	in % van de meetbare portefeuille	0,1%
Top 3 van sectoren waarbinnen het risico zich manifesteert	GICS sectoren	1. Financiële diensten (18%) 2. Consumptiegoederen (17%) 3. Industrieel (16%)

Tabel 3: analyse uitgevoerd op het meetbare deel van de beleggingsportefeuille per eind 2024. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor de fysieke klimaatrisico's worden berekend. Bron: ISS

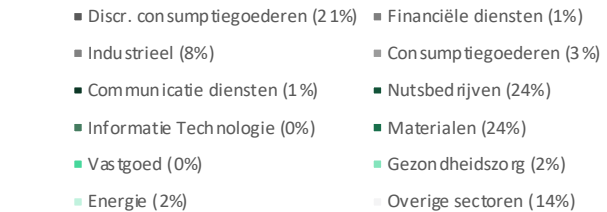
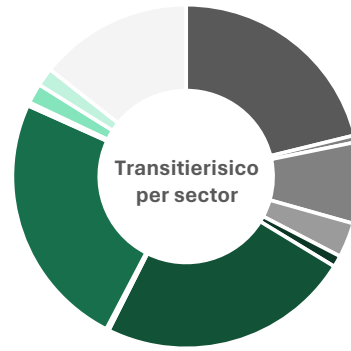
## Financiële impact door transitierisico: vermijden van klimaat intensieve bedrijven

Naast **fysieke klimaatrisico's** ontstaan er ook **transitierisico's** door de manier waarop de maatschappij met klimaatrisico's omgaat. Op korte termijn moeten we een energietransitie doormaken, wat het risico van zogenoemde **stranded assets** met zich meebrengt.

De figuur hiernaast toont de bijdrage per sector aan de totale potentiële negatieve financiële impact van transitierisico's in de portefeuille. De financiële impact door transitierisico's binnen de beursgenoteerde portefeuille kan ongeveer € 16 miljoen bedragen. Dit is ongeveer 2,5% is van de beursgenoteerde beleggingen.

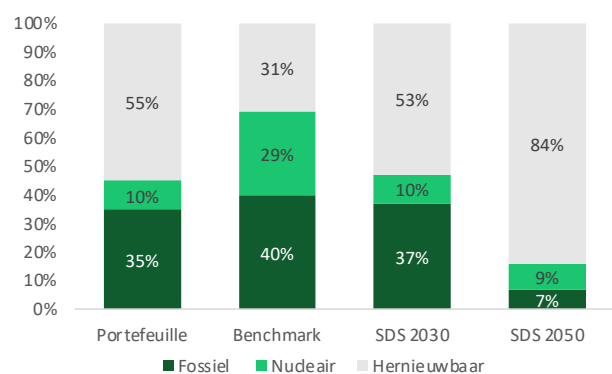
Brandstoffen die de meest negatieve invloed hebben op het klimaat, zoals kolen, zouden als eerste een stranded asset kunnen worden. Voor een emissievrije toekomst is het essentieel dat we de huidige energiemix vervangen door hernieuwbare energiebronnen. Nutsbedrijven die nog steeds vertrouwen op fossiele brandstoffen lopen, zonder een vervangingsplan te hebben, het risico op stranded assets.

In de cirkeldiagram hiernaast wordt een inschatting weergegeven van de energiebronnen die nu vertegenwoordigd zijn in de portefeuille en in de brede marktbenchmark, en hoe de portefeuille



eruit zou moeten zien in 2030 en 2050 om in lijn te komen met het energietransitiepad dat beschreven is in het Sustainable Development Scenario (**SDS**) van het International Energy Agency (**IEA**).

Uit de grafiek blijkt dat wij in lijn zitten met de doelstellingen van 2030. Dit is een verbetering ten opzichte van eind 2023. Afgelopen jaar hebben we ons ingespannen om met de beleggingsportefeuille stappen hierin te zetten, met succes.





# 4. Sturen op duurzaamheids- thema's



[Terug naar inhoudsopgave](#)

# Sturen op duurzaamheidsthema's

Univé richt zich op beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de duurzaamheidsthema's van Univé Gezondheid & Welzijn, Biodiversiteit en Klimaat. Voor beleggingen op de beurs kijkt Univé vooral naar de positieve en negatieve bijdrage van de beleggingen op de SDG 3: Goede gezondheid & welzijn en SDG 13: Klimaatactie. Dit komt omdat er nog onvoldoende mogelijkheden beschikbaar zijn om goed te sturen op SDG's die gerelateerd zijn aan het thema biodiversiteit, betreffende SDG 14: Leven in het water en SDG 15: Leven op het land. Voor de alternatieve beleggingen zoals hypotheek, niet-genoteerd vastgoed, landbouwgrond en private equity kijkt Univé naar andere indicatoren, passend bij de duurzaamheidsthema's.

## SDG bijdrage van de beursgenoteerde portefeuille

In de beursgenoteerde portefeuille worden alle beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties beoordeeld op hun **SDG-bijdrage**. Figuur 3 laat de positieve en negatieve bijdragen van de beursgenoteerde portefeuille van Univé op de focus SDG's in 2024 zien.

In totaal heeft de beursgenoteerde portefeuille een netto bijdrage op de focus SDG's geleverd van € 333 miljoen (€ 357 miljoen positieve bijdrage en € 24 miljoen negatieve bijdrage).

Hoewel de beleggingen van Univé netto een positieve bijdrage leveren aan de focus SDG's, benadrukt de hoeveelheid negatieve bijdrage het belang van verdere verduurzaming binnen de portefeuille.



Figuur 3. De grafiek toont de positieve, negatieve en netto bijdrage in € van de meetbare portefeuille. De benchmark is opgebouwd uit de standaard benchmark per beleggingscategorie zonder duurzaamheidsoverwegingen. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. Bron: ISS

## Groene staats- en bedrijfsobligaties voor een positieve bijdrage aan het klimaat

### Staatsobligaties

Een significant deel van de beleggingsportefeuille van Univé is belegd in staatsobligaties van Europese kernlanden zoals Nederland en Duitsland.



Het geldt dat deze landen ophalen met deze staatsobligaties kan in principe voor alle doeleinden worden gebruikt. In het geval van een **groene obligatie**, mag de opbrengst van de obligatie echter uitsluitend worden gebruikt om specifieke duurzame milieuprojecten te financieren. Op vergelijkbare wijze bestaan er sociale en duurzame obligaties.

Univé belegt in dergelijke staatsobligaties. Per eind 2024 was circa 17% (€ 20 miljoen) van alle staatsobligaties in de portefeuille een groene, **sociale** of **duurzame obligatie**.

### Bedrijfsobligaties

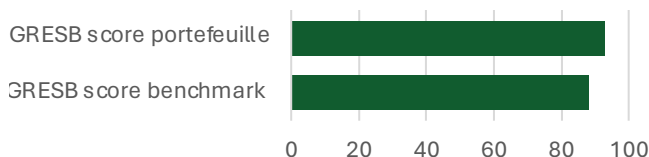
Univé belegt een relatief groot gedeelte (€ 580 miljoen, ofwel ruim 45%) van de beleggingsportefeuille in bedrijfsobligaties. Voor ca. € 43 miljoen (ruim 7% van de bedrijfsobligaties) wordt dit ingevuld met groene bedrijfsobligaties. Univé draagt met deze groene bedrijfsobligaties, en daarmee de financiering van klimaat en milieu gerelateerde projecten, bij aan een beter klimaat.

### Verduurzamen van vastgoed

De vastgoedsector is de afgelopen jaren steeds meer gericht op duurzaamheid. Gebouwen worden energie-efficiënter gemaakt met slimme technologieën en er is aandacht voor CO<sub>2</sub>-reductie. Duurzame energiebronnen worden geïntegreerd in gebouwen. Deze ontwikkelingen dragen bij aan een milieuvriendelijkere en toekomstbestendige vastgoedsector, met economische voordelen voor eigenaren en gebruikers.

Naast klimaatgerelateerde aspecten richt de vastgoedsector zich steeds meer op sociale aspecten van MVB. Er is aandacht voor het creëren van inclusieve gemeenschappen, betaalbaar wonen, toegankelijkheid voor mensen met een beperking en het stimuleren van lokale werkgelegenheid. Dit draagt bij aan een sociaal verantwoorde en gezonde samenleving.

Bij het selecteren van vastgoedfondsen houdt Univé rekening met deze duurzaamheidsaspecten. Univé richt zich met name op duurzaamheidsscores zoals de Global Real Estate Sustainability Benchmark (**GRESB**).



Figuur 4. De gemiddelde GRESB-duurzaamheidsscore per eind 2024 voor de niet-genoteerde vastgoedbeleggingen in de portefeuille versus de peer group. De peer group is samengesteld op basis van vergelijkbare vastgoedfondsen, gesorteerd op locatie en type eigendom, met een minimum van zes vastgoedfondsen.

Gemiddeld hebben de niet-genoteerde vastgoedbeleggingen in de portefeuille van Univé een GRESB score van 93. Dit is hoger dan vergelijkbare vastgoedfondsen (88).

### Focus op klimaat binnen hypotheek

Univé belegt ook in Nederlandse hypotheekfondsen. Univé vindt het belangrijk om ook via deze beleggingen een positieve bijdrage te leveren aan het klimaat. Dit kan bijvoorbeeld door het aanbieden van **duurzaamheidsdepots**. Univé let erop dat deze depots actief worden aangeboden.

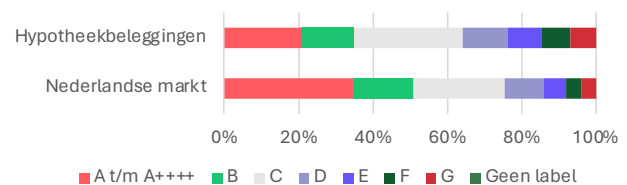




Ook is het wenselijk als hypotheekbeheerders tools aanbieden aan hun klanten om hen te helpen bij het verduurzamen van hun huis, zoals kosten-baten analyses voor duurzame investeringen en hulp bij het vinden van geschikte aannemers en installateurs.

Een belangrijke metriek waarop de duurzaamheid van een hypotheekbeheerder wordt gemeten is het energielabel van de woningen waaraan de hypotheek is gekoppeld. De grafiek hiernaast toont de energielabelverdeling van de portefeuille ten opzichte van de brede Nederlandse markt. Hieruit valt te concluderen dat in 2024 (net als in 2023) de hypotheekbeleggingen van Univé minder duurzaam zijn dan de Nederlandse markt. Univé kiest echter voor hypotheekbeleggingen met een transitiefilosofie. Wij kunnen namelijk meer impact maken door hypotheekafnemers met lagere energie labels te helpen bij verduurzaming met behulp van specifieke financiering dan alleen woningen met hoge energie labels te financieren. In 2024 hebben de inspanningen geresulteerd in een stijging van het aantal hypotheekleningen met een duurzame financiering (29.5%) ten opzichte van 2023 (26.8%).

## Energielabelverhouding portefeuille vs. de Nederlandse markt



Figuur 5. Energielabels van woningen gekoppeld aan hypotheekleningen in de portefeuille per eind 2024 (in percentages) vergeleken met de meest recente data van de algemene Nederlandse markt (per eind 2023). Bron: Compendium voor de Leefomgeving (CLO).

## Duurzame Zekerheid Univé

Met onze propositie Duurzame Zekerheid richten we ons op het vervangen van asbestdaken bij veelal agrarische bedrijven, door daken met zonnepanelen. De daken worden vervolgens verpacht aan Univé en met de opbrengst van de zonnepanelen wordt het geheel gefinancierd. Hiermee wekken we groene stroom op die beschikbaar is voor onze leden. Op deze manier draagt Univé bij aan de energietransitie. In 2024 had Univé 45 producerende locaties waarmee in dat jaar ruim 11 miljoen kWh groene stroom is opgewekt en 4.460 ton CO<sub>2</sub> emissies is vermeden.



## Positieve impact door beleggingen

2024

Univé is in 2024 begonnen met impactbeleggingen. Via gespecialiseerde beheerders worden duurzame ondernemingen en projecten gesteund die een positieve maatschappelijke bijdrage leveren, naast een marktconform financieel rendement. Specifiek willen wij een positieve bijdrage leveren aan het thema Goede gezondheid en welzijn, Klimaat en Biodiversiteit. In de volgende tabel is te zien welke bijdrage Univé in 2024 heeft geleverd. Dit betreft het aandeel van Univé in de betreffende impact beleggingen.

Vermeden CO <sub>2</sub> emissies in ton (per jaar)	4.467
Opgewekte duurzame energie in MWh (per jaar)	2.457
Besparing op watergebruik (in m3)	935.656
Onderbediende consumenten bereikt met financiële diensten	692.655
Mensen ondersteund met banen	1.152
Achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare gezondheidszorg	27.747
Aantal kleine boeren bereikt via een verstrekte lening	24.050
Hectares duurzaam verbouwde grond	7.586
% leningnemers met duurzame certificering	78%
Ton vermeden afval	7





# 5. MVB-integratie & actief eigenaarschap





# MVB-integratie & actief eigenaarschap voor een duurzame basis

## Met Best-in-class beleggen de duurzame bedrijven selecteren

Waar mogelijk hanteert Univé een **'best-in-class'** aanpak. Hiermee streeft Univé ernaar alleen te beleggen in ondernemingen die goed scoren op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. **Goed ondernemingsbestuur** is daarvan een belangrijk onderdeel.

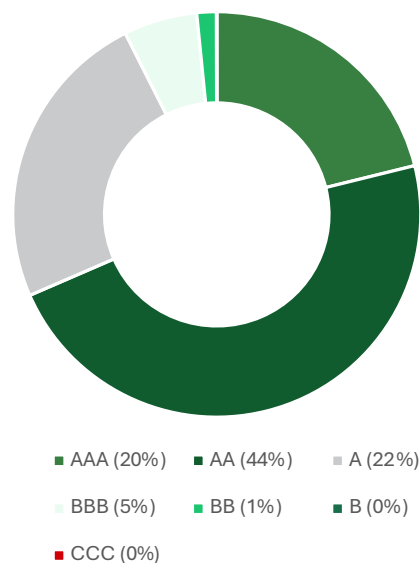
63%\* van de beleggingsinstrumenten waarin Univé is belegd hanteert een Best-in-Class beleid. Voor de komende jaren zet Univé zich in om dit percentage stap voor stap te verhogen.

De selectie van ondernemingen die goed scoren op MVB-gebied wordt bepaald op basis van **'ESG-ratings'**.

\*In 2023 is het best-in-class percentage berekend over de liquide beleggingsportefeuille. In 2024 is de berekening gemaakt over de liquide en illiquide beleggingsportefeuille.

De ESG-rating is een belangrijke indicator bij de keuze met welke bedrijven een gesprek wordt gevoerd om te werken aan hun duurzaamheid. Aan de hand van het Best-in-Class beleid worden bedrijven met lagere ratings uit de portefeuille verwijderd.

Figuur 6 laat zien dat er geen beleggingen met een lage ESG-rating (B of CCC) zijn.



Figuur 6. ESG-beoordelingen van beleggingen in de meetbare portefeuille per eind 2024. Bron: MSCI.

## In gesprek met bedrijven voor een duurzamere wereld

Univé gaat de dialoog aan met bedrijven om aan te geven wat zij belangrijk vindt. Univé wil op deze manier bedrijven aansporen om positieve veranderingen te realiseren. Deze gesprekken worden ook wel engagement genoemd.

De engagement-activiteiten worden op drie verschillende lagen gevoerd:

1. Engagement via de engagementmanager binnen het Univé engagementprogramma
2. Engagement via de fiduciair vermogensbeheerder van Univé;
3. Engagement via de beheerders van de beleggingsinstrumenten waarin Univé belegt;

### 1. Engagement via de engagementmanager binnen het Univé engagementprogramma

Via de engagementmanager gaat Univé het gesprek aan met individuele bedrijven rondom de drie kernthema's klimaat, biodiversiteit en gezondheid en welzijn. Dit doet Univé door middel van een op maat gemaakt engagementprogramma. De effectiviteit van dit programma is in 2024 geëvalueerd. Op basis van deze evaluatie is besloten in 1 nieuw initiatief te stappen op het thema klimaat. Daarnaast zijn 2 initiatieven op het thema gezondheid & welzijn stopgezet en is Univé in 2 nieuwe initiatieven op dit thema ingestapt omdat Univé bij de nieuwe initiatieven een actievere rol kan spelen via haar engagement manager. Naast dit programma screent Univé op kwartaalbasis de portefeuille, en gaat het gesprek aan met individuele bedrijven die niet, of onvoldoende, voldoen

aan het MVB beleid. Zie Bijlage VI voor de uitkomsten van dialogen met individuele bedrijven in het engagementprogramma van Univé.

Univé heeft de volgende initiatieven onderschreven:

### Klimaat

- Dutch Climate Coalition: een Groep Nederlandse beleggers die de doelen van de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) en de Climate Action 100+ steunen. Het collectief heeft in oktober 2022 een beleggersstatement gepubliceerd waarin ze de olie- & gas sector vragen hun toewijding aan de doelen van het Akkoord van Parijs te laten zien door het stimuleren van low-carbon oplossingen, toe te lichten hoe aardgas als transitiebrandstof kan dienen en de hoge olieprijs niet te gebruiken voor nieuwe investeringen in olie en gas.
- Chemicals Sector Decarbonisation: De chemische sector is verantwoordelijk voor ongeveer 6 % van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen. Het reduceren van uitstoot in deze sector kan daarom een grote bijdrage leveren aan het behalen van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Om de klimaattransitie van de chemische sector te versnellen, neemt Univé deel aan dit door ShareAction (een NGO voor verantwoord beleggen) gecoördineerd collectief engagement. Het doel van dit initiatief is om Europese chemiebedrijven aan te moedigen een klimaattransitieplan in lijn met 1,5°C te implementeren: met korte-, middellange- en langetermijndoelen.

De belangrijkste onderliggende doelstellingen voor deze bedrijven zijn: (1) om hun chemische productieprocessen volledig te elektrificeren, (2) over te stappen op hernieuwbare energie vóór 2050 en (3) petrochemische grondstoffen te vervangen door koolstofneutrale grondstoffen vóór 2050. In 2024 was Univé betrokken bij engagementdialogen met vijf chemische bedrijven. De belangrijkste besproken onderwerpen waren het vervangen van fossiele grondstoffen door fossielvrije grondstoffen en het stellen van ambitieuzere hernieuwbare doelen. In 2025 zal de focus van het engagementinitiatief verplaatsen naar de grootste uitstoters en de bedrijven die achterlopen in hun klimaatambities.

- **Banks Fossil Fuel Financing (nieuw):** een initiatief opgezet door ShareAction dat zich erop richt dat grote Europese banken geloofwaardige transitieplannen hebben in lijn met een 1,5 graden scenario, met korte en middellange termijn doelen die deze ambitie ondersteunen. Banken spelen een cruciale rol in de wereldeconomie, en via hun kredietportefeuilles vormen hun scope 3-emissies een aanzienlijk deel van hun totale CO<sub>2</sub>-voetafdruk. Door deze sector aan te moedigen om de gefinancierde emissies te verminderen, kan Univé de transitie naar een koolstofarme economie versnellen. Het initiatief richt zich op een drietal doelstellingen: 1) olie en gas: het ontwikkelen van beleid dat financiering dat niet voldoet aan het Akkoord van Parijs beperkt; 2) klimaatdoelstellingen en rapportage: het opstellen van robuuste klimaatdoelstellingen en transparante

rapportages; en 3) Groene financiering: het opschalen van financiering van groene activiteiten om de transitie naar een koolstofarme economie te ondersteunen. Via de engagementmanager nam Univé in 2024 deel aan engagementdialogen met drie banken inclusief voorbereidende gesprekken met de investeerderscoalitie en Shareaction.

### **Biodiversiteit**

- **Cardano-Satelligence engagement:** Ontbossing is een belangrijke aanjager van klimaatverandering, en is slecht voor de wereldwijde biodiversiteit. Univé neemt daarom deel aan het Satellite-based engagement. Dit initiatief is opgezet door Cardano met als doelstelling ontbossingsvrije portefeuilles in 2030. Het initiatief is opgezet in samenwerking met dataprovider Satelligence. Dankzij de gegevens en analyses van Satelligence kan de investeerdersgroep verlies aan vegetatie en bosbedekking, veroorzaakt door uitbreiding van palmolieplantages of andere incidenten gerelateerd aan de productie van palmolie, detecteren en kwantificeren. Het initiatief richt zich op bedrijven wiens toevoerketen nog niet goed herleidbaar is en/of die nog geen lijsten van toeleveranciers van zachte grondstoffen openbaar maken. Daarnaast richt het zich op palmolie-gerelateerde ontbossing. In de tweede helft van 2024 heeft de investeerdersgroep nieuwe gegevens van Satelligence ontvangen met een uitgebreidere reikwijdte. Nu heeft het initiatief toegang tot een online portaal met doorlopende datavernieuwing. Met het nieuwe systeem kan Univé zich richten op incidenten die plaatsvinden in beschermd natuureservaten of op

veengronden, en zien of deze plaatsvinden in primaire bossen, verstoorde bossen of regeneratiegebieden. Zo kan Univé doorgaan met bedrijven in gesprek te gaan over hun betrokkenheid bij ontbossing in de meest kritieke gebieden en hen vervolgens aan te moedigen om robuustere herstelmaatregelen te nemen.

- **Investor Initiative Hazardous Chemicals:** Relatief nieuw initiatief gericht op het bestrijden van vervuiling door zogenaamde “forever chemicals” (bijvoorbeeld PFAS). Het initiatief is gebaseerd op de rankings van ChemScore, die bedrijven in de chemische industrie ranked op basis van de toxiciteit van hun producten; R&D op non-toxische chemicaliën; management en transparantie; en controverses. Het initiatief richt zich op drie zaken: i) verhoogde transparantie; ii) uitfasering van ‘forever chemicals’; iii) een verbetering van de ChemScore.

### **Goede Gezondheid en Welzijn**

- **Access to Nutrition Index (stopgezet):** initiatief gericht op het transformeren van de voedingsmiddelenmarkt om bij te dragen aan een gezond dieet voor iedereen. Het initiatief heeft een drievoudige doelstelling: i) stimuleren van markten om toegang tot gezonde en betaalbare voeding te faciliteren; ii) zorgen dat de helft van de omzet van voedingsmiddelen- en drankverkoop afkomstig is van gezonde producten; en iii) prevalentie van dieet gerelateerde ziektes verminderen en een verbeterde gezondheid voor iedereen.

- **Access to Medicine Index (stopgezet):** initiatief dat bedrijven in de farmaceutische industrie ertoe wil bewegen hun medicatie toegankelijker te maken. Binnen het initiatief wordt gekeken of bedrijven ook ziektes onderzoeken die relevant zijn voor lage- en middeninkomenslanden. Daarnaast wordt bekeken of bedrijven nadenken over de betaalbaarheid van hun medicatie.
- **Healthy Market Initiative (nieuw):** initiatief opgezet door ShareAction gericht op het verbeteren van de volksgezondheid door de toegankelijkheid naar betaalbaar, gezond eten te vergroten. Deze coalitie doet onderzoek naar en voert gesprekken met voedingsbedrijven over toegang tot gezonde voeding. Door de producten die zij verkopen, hebben deze bedrijven een directe impact op de volksgezondheid. Het hoofddoel van de coalitie is om voedingsproducenten aan te moedigen jaarlijks de gezondheid van hun productportfolio openbaar te maken via door de overheid goedgekeurde Nutrient Profile Models (NPM's) en doelen te stellen om het aandeel gezonde producten in hun verkoop te verhogen. In 2024 richtte de coalitie zich op de achterblijvers: de bedrijven die hun productportfolio nog niet beoordelen met een NPM. Ondanks de gesprekken werd er weinig vooruitgang geboekt. Daarom stuurde de coalitie escalatiebrieven naar zes Amerikaanse voedingsproducenten (Kellanova (voorheen Kellogg's), Mondelez, Pepsico, General Mills, Kraft Heinz en Coca-Cola). Verdere stappen, zoals het indienen van een aandeelhoudersresolutie, worden overwogen voor 2025.

- Dutch Health Engagement Alliance (HEAL) (nieuw): Univé ziet een belangrijke rol voor de financiële sector in het bevorderen van gezondheid wereldwijd. Sinds 2024 neemt Univé daarom deel aan het nieuwe HEAL initiatief dat is opgezet door een groep Nederlandse beleggers en zich richt op grote fastfoodketens met een wereldwijde voetafdruk. De doelstellingen van het engagement zijn gebaseerd op een beoordelingskader dat kijkt of het bedrijf beleid heeft op het gebied van gezonde voeding, inspanningen maakt op het gebied van etikettering en toegankelijkheid van voedingsinformatie, verantwoordelijk marketingbeleid heeft en lobbyactiviteiten afstemt. In 2024 vonden gesprekken plaats met drie van de vier betrokken bedrijven, en de inspanningen worden opgevoerd om ook met het overige bedrijf in gesprek te gaan. De gesprekken in dit eerste jaar dienden vooral om een basis te leggen voor toekomstige gesprekken en de doelstellingen van het initiatief uit te leggen.

## 2. Engagement door de fiduciair vermogensbeheerder

Het **fiduciair vermogensbeheer** van Univé is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen. Van Lanschot Kempen ondersteunt Univé in het integreren van duurzaam beleggen, waar engagement deel van uitmaakt. In 2024 is de fiduciair vermogensbeheerder van Univé in gesprek gegaan met de vermogensbeheerders waarin wordt belegd, en heel gericht met een aantal bedrijven in de beleggingsportefeuille.

In samenwerking met andere beleggers is met in totaal 131 bedrijven in de portefeuille een dialoog aangegaan.

Bijlage II toont een overzicht van de engagements die zijn uitgevoerd door de fiduciair vermogensbeheerder namens Univé, per onderwerp (Ecologie, Sociaal, Governance).

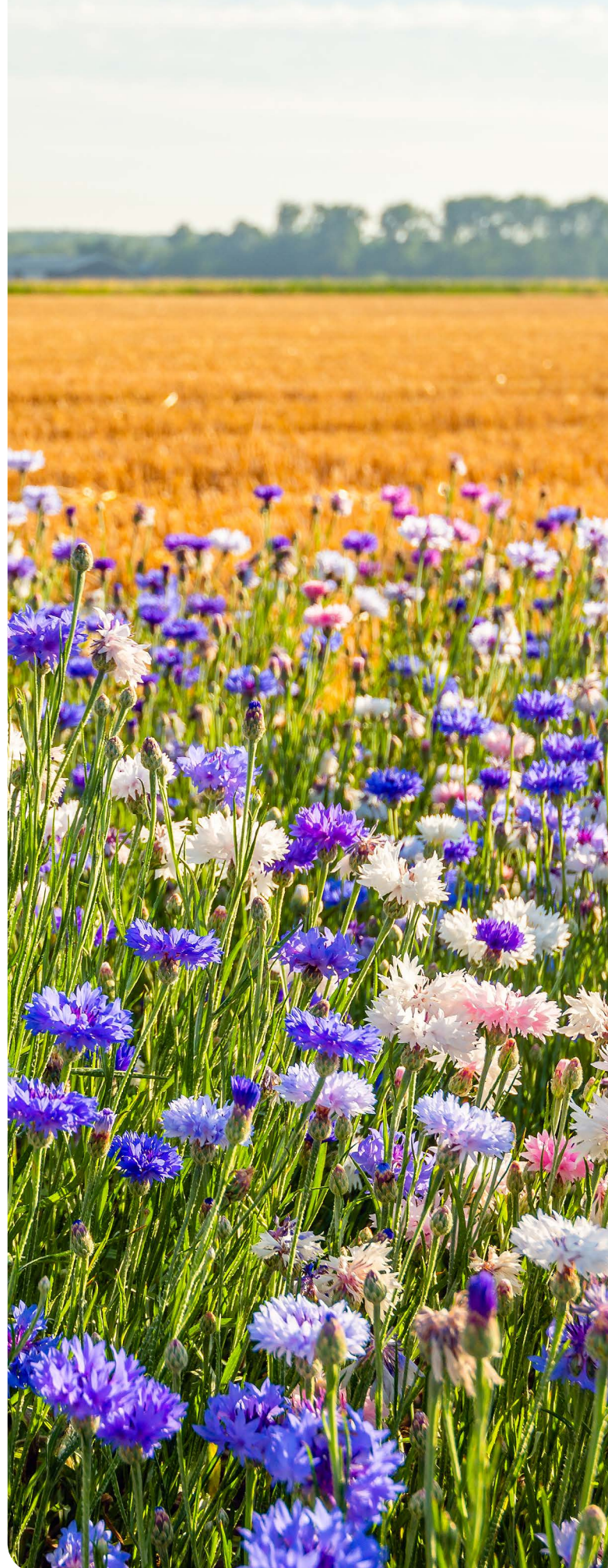
Univé is via de fiduciaire vermogensbeheerder aangesloten bij Climate Action 100+. Via dit samenwerkingsverband gaat een grote groep vermogensbeheerders en eigenaren de dialoog aan met bedrijven in CO<sub>2</sub>-intensieve sectoren. Het gaat om 166 bedrijven die verantwoordelijk zijn voor 80% van de wereldwijde industriële emissie. Het doel is om de opwarming van de aarde te beheersen en de transitie te maken naar een klimaatneutrale economie. Climate Action 100+ wil het bestuurlijk raamwerk van bedrijven verbeteren, en de manier waarop zij over klimaat(plannen) rapporteren.

Univé is via de fiduciaire vermogensbeheerder ook aangesloten bij Nature Action 100. Dit is een wereldwijd engagementinitiatief dat zich richt op het stimuleren van ambitie en actie bij bedrijven om natuur- en biodiversiteitsverlies om te keren. Investeerders die deelnemen aan het initiatief gaan in gesprek met bedrijven in sectoren die als hierbij belangrijk worden beschouwd.

## **Deutsche Bank: beheer van transitierisico's**

Deutsche Bank, een van Europa's grootste financiële dienstverleners, biedt bedrijfsbankieren, particulier bankieren en vermogensbeheer aan. De bank staat voor financiële risico's en kansen bij de overgang naar een koolstofarme economie. Hun net-zero transitieplan lijkt op sommige gebieden achter te blijven bij concurrenten. Het ESG-kader van Deutsche Bank bevat bijvoorbeeld relatief weinig informatie over hun benadering van leningen in de energiesector, een belangrijke bron van transitierisico. In het derde kwartaal van 2024 nam Northern Trust deel aan een investeerdersgesprek met de Chief Sustainability Officer van Deutsche Bank om inzicht te krijgen in hun leningen aan sectoren met hoog transitierisico. Deutsche Bank heeft aangegeven te werken aan een update van hun ESG-kader en de transparantie over haar decarbonisatiepaden, inclusief de impact van leningen in de energiesector, te vergroten. Northern Trust ziet dit als een positieve ontwikkeling. Het zal Deutsche Bank blijven monitoren en hen aanmoedigen om best practices te handhaven in hun benadering van het beheer van transitierisico's.

Bron: Northern Trust





### 3. Engagement door beleggingsfondsen en -mandaten

De fiduciaire vermogensbeheerder heeft namens Univé gesprekken gevoerd met de externe vermogensbeheerders die het vermogen beheren. Doel van de gesprekken was om te beoordelen of het MVB-beleid dat zij voeren in lijn is met het MVB-beleid van Univé.

Circa 87% van de externe vermogensbeheerders in de portefeuille van Univé voert engagement uit op de bedrijven waarin wordt belegd. Zo is een van de externe vermogensbeheerders van Univé in 2024 bijvoorbeeld in gesprek gegaan met de Deutsche Bank (zie het voorbeeld in het kader). De externe vermogensbeheerders engagen op environmental, social en governance onderwerpen.

#### Inloed uitoefenen door te stemmen

Univé wil ondernemingen aanzetten tot een duurzamer beleid door middel van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Hoog op de agenda staan onderwerpen zoals een rechtvaardig beloningsbeleid, klimaat, het bevorderen van goede arbeidsomstandigheden en het respecteren van mensenrechten.

Univé stemde via de externe vermogensbeheerders in 27% van de stemmingen tegen de voorstellen van het management. Deze voorstellen betroffen zaken als overnamebeschermingen, reorganisaties, vergoedingen van het management, aandelenuitgiften en MVB-onderwerpen.

Univé stemde relatief vaak tegen voorstellen van andere aandeelhouders, vooral als deze voorstellen een negatieve impact zouden hebben op de duurzaamheidsthema's van Univé.

De tabel in bijlage III toont een gedetailleerd overzicht van het stemgedrag per beleggingsfonds en -mandaat.



# 6. Screening & uitsluitingen



[Terug naar inhoudsopgave](#)

# Screening & uitsluitingen om nadelige effecten van beleggen te voorkomen

## Wettelijke uitsluitingen van landen en/of bedrijven

Univé wil niet beleggen in bedrijven of landen waarvoor een wettelijk besluit tot een handelsembargo door de Europese Unie (EU Sanctielijst) of de Verenigde Naties (VN Veiligheidsraad Sanctielijst) is afgegeven.

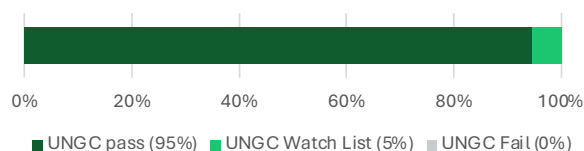
Ook wil Univé niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, toelevering, distributie of verkoop van **controversiële wapens**. Alleen als er binnen beleggingsfondsen voor een heel klein deel belegd wordt in deze wapens is dit wettelijk gezien geoorloofd. Univé heeft geen beleggingen in ondernemingen die in verband worden gebracht met controversiële wapens.

## Screenen van bedrijven die maatschappelijke normen ernstig overschrijden

Univé wil niet beleggen in bedrijven die ernstige negatieve impact veroorzaken op de maatschappij. Als een bedrijf dit toch doet, kiest Univé ervoor om het bedrijf uit te sluiten. Om dergelijke bedrijven te identificeren worden de UN Global Compact Principles (**UNGCP**) als maatstaf gebruikt.

Ondernemingen die negatief scoren op de UNGCP moeten doorgaans kosten maken om schade te herstellen, onder andere door juridische claims. Het overschrijden van deze normen heeft naast maatschappelijke en reputationele gevolgen dus vaak ook financiële gevolgen.

In de onderstaande figuur is te zien dat per eind 2024 niet is belegd in ondernemingen met schendingen van de UN Global Compact Principles.



Figuur 7. Percentage beleggingen in de beursgenoteerde portefeuille die voldoen aan, risico lopen op schending van, of niet voldoen aan de UN Global Compact Principles (UNGCP) per eind 2024. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen die hierop worden getoetst. Bron: MSCI

## Uitsluiten van bedrijven om negatieve effecten op de duurzaamheidsthema's te voorkomen

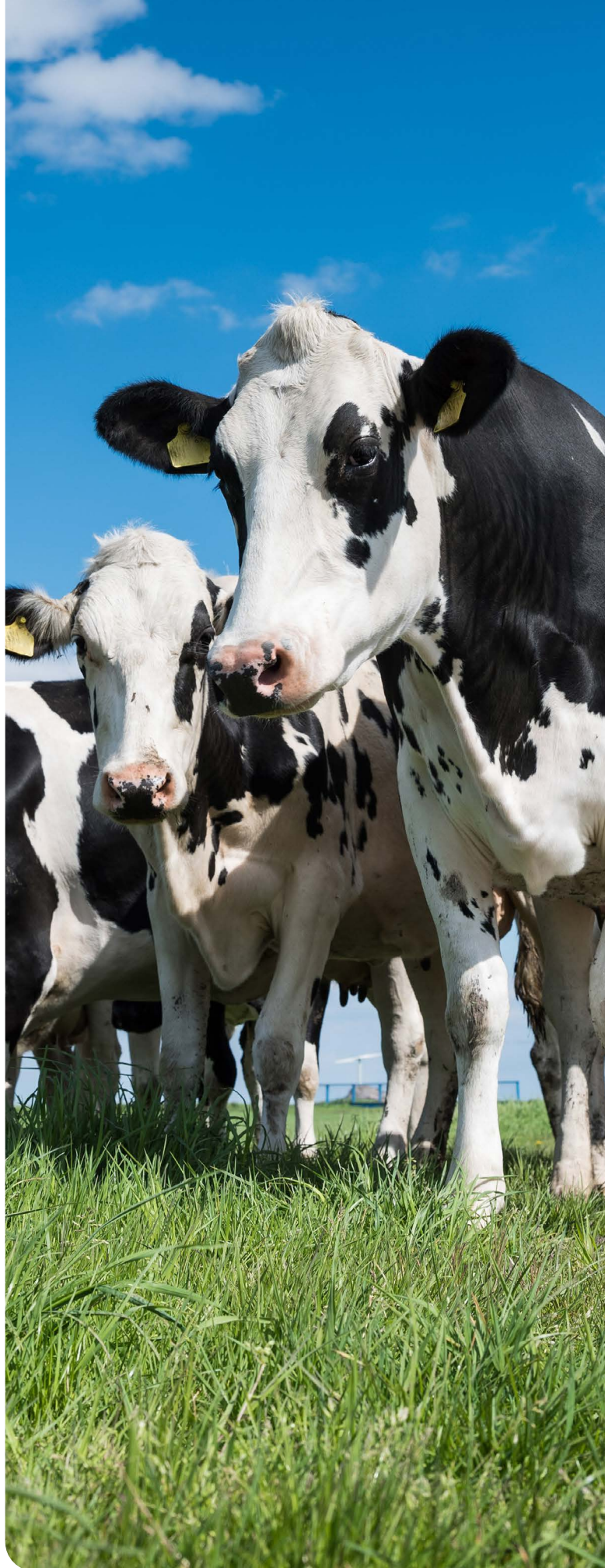
Univé heeft als doel om de negatieve impact van haar beleggingen op het milieu en de maatschappij te vermijden en het risico op waardevermindering te voorkomen. Daarom is er een inventarisatie gemaakt van de belangrijkste (potentiële) negatieve effecten met betrekking tot de duurzaamheidsthema's van Univé. Een voorbeeld van zo'n negatief effect is tabaksconsumptie.

Roken brengt ernstige schade toe aan de gezondheid en daarom heeft Univé besloten niet te willen beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, toelevering, distributie en/of verkoop van tabak en tabak gerelateerde producten.

Univé heeft geen beleggingen in ondernemingen die inkomsten halen uit tabak.

Ook bedrijven die actief zijn in het mijnen van kolen of het opwekken van energie uit kolen sluit Univé uit, vanwege de negatieve impact op het klimaat. De uiteindelijke lijst met landen en bedrijven waar Univé niet in wenst te beleggen, oftewel de **uitsluitingslijst**, is gepubliceerd op de website van Univé.

Univé sluit ook wapens uit van haar beleggingen vanwege wettelijke vereisten en de ESG risico's die hieraan verbonden zijn. De inval van Rusland in Oekraïne heeft de discussie hierover echter in een ander perspectief gebracht. De context van veiligheid in Nederland is veranderd en omdat veiligheid heel dicht bij onze kernwaarden als coöperatie staat, staat Univé ervoor open de huidige uitgangspunten ter discussie te stellen. Daarom wordt hierover binnen Univé uitgebreid overleg gevoerd en is Univé betrokken geweest bij de verkennende gesprekken tussen het Verbond van Verzekeraars en de Rijksoverheid. Deze verkennende gesprekken hebben geleid tot een uitgangspuntenpaper van het Verbond van Verzekeraars. Hierin staat dat investeringsmogelijkheden door de Nederlandse overheid, zoals een (defensie) obligatie of een defensie-investeringsfonds, voor verzekeraars potentieel interessant zijn als aan voorwaarden ten aanzien van risicoprofiel, rendementsvereisten, duurzaamheid en kosten kan worden voldaan. Univé steunt deze ontwikkeling en heeft de intentie om hierin mee te gaan, als het past binnen onze kaders.





# 7. Definitielijst



[Terug naar inhoudsopgave](#)

# Definitielijst

## Actief eigenaarschap

Actief eigenaarschap verwijst naar de betrokkenheid en verantwoordelijkheid van een investeerder bij het beheren en beïnvloeden van de (ESG-) prestaties van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd. Het houdt in dat de investeerder niet alleen passief toekijkt, maar actief deelneemt aan de besluitvorming en de strategie van het bedrijf.

## Akkoord van Parijs

Een in december 2015 ondertekende internationale overeenkomst met als doel klimaatverandering tegen te gaan en de investering in een duurzame koolstofarme toekomst te versnellen. De centrale doelstelling is om de wereldwijde stijging van de temperatuur ruim onder 2 graden Celsius ten opzichte van het pre-industriële niveau te houden en om een inspanning te leveren die temperatuurstijging te beperken tot niet meer dan 1,5 graden C°.

## Beleggingscyclus

Het proces waarbij Univé zijn beleggingsstrategie bepaalt en uitvoert om rendement te genereren met een verantwoorde beleggingsportefeuille. Dit omvat verschillende fasen, waaronder het vaststellen van doelstellingen, het selecteren van beleggingen, het monitoren van de prestaties en het periodiek herzien van de strategie.

## Best-in-class

Best-in-class beleggen is een aanpak waarbij wordt gestreefd naar het selecteren van de best presterende bedrijven binnen een bepaalde sector of industrie. Bij MVB is het doel om te investeren in bedrijven die goed scoren op het gebied van duurzaamheid, maatschappelijke impact en een goed ondernemingsbestuur. De selectie van ondernemingen die goed scoren op MVB-gebied wordt bepaald op basis van 'ESG-ratings'.

## Climate Action 100+

Climate Action 100+ is een wereldwijde coalitie van meer dan 500 institutionele beleggers die druk uitoefent op grote vervuilende bedrijven om ambitieuze klimaatdoelstellingen te stellen en actie te ondernemen om klimaatverandering tegen te gaan.

## CO<sub>2</sub>e

Een eenheid voor de impact van een broeikasgas, aangegeven als de hoeveelheid CO<sub>2</sub> met een equivalent effect op de opwarming van de aarde. De hoeveelheid CO<sub>2</sub> wordt gewoonlijk uitgedrukt in ton. Een ton is equivalent aan 1000 kg.

## CO<sub>2</sub>-intensiteit

Dit is een maatstaf die aangeeft hoeveel CO<sub>2</sub>-uitstoot er plaatsvindt per eenheid van productie, activiteit of economische waarde. Het wordt vaak gebruikt om de milieuprestaties van bedrijven of sectoren te meten en te vergelijken.

Een hoge CO<sub>2</sub>-intensiteit geeft aan dat er veel CO<sub>2</sub>-uitstoot is in verhouding tot de hoeveelheid geproduceerde goederen of diensten.

### **Controversiële wapens**

Wapens met een onevenredig groot en nietsontziend effect op burgers, soms nog jaren nadat er aan een conflict een einde is gekomen, worden doorgaans aangemerkt als controversieel. In de meeste gevallen zijn dit antipersoonsmijnen, kernwapens, clusterwapens, biologische en chemische wapens, verarmd uranium en munitie van witte fosfor. De meeste wapens die als controversieel worden gezien vallen onder internationale verdragen zoals het verdrag over clustermunitie en het verdrag over het verbod op antipersoonsmijnen.

### **De Nederlandsche Bank**

DNB is de centrale bank van Nederland en bewaakt de financiële stabiliteit. DNB stimuleert duurzaam beleggen en moedigt het financiële instellingen aan om duurzaamheid te integreren in hun beleid.

### **Duurzaamheidsdepot**

Een duurzaamheidsdepot bij hypotheek is een regeling waarmee consumenten extra geld kunnen lenen om hun woning duurzamer te maken. Met maximaal € 25.000 of 6% van de woningwaarde kunnen ze bijvoorbeeld isolatie, dubbel glas, HR-ketels, warmtepompen en zonnepanelen installeren. Het doel is om energieverbruik te verminderen en bij te dragen aan het klimaat.

### **Duurzame benchmarks**

Duurzame benchmarks zijn indices die de prestaties van duurzame beleggingen meten. Ze bestaan uit financiële instrumenten van bedrijven die voldoen aan duurzaamheidscriteria. Beleggers gebruiken ze om duurzaamheid in hun beleggingen te integreren en te vergelijken met traditionele indices.

### **Duurzame obligaties**

Duurzame obligaties (ook bekend als sustainable bonds) omvatten t.o.v. groene obligaties een breder scala aan duurzaamheidsdoelen. Naast milieuaspecten kunnen de opbrengsten van duurzame obligaties ook worden gebruikt voor sociale projecten, zoals het bevorderen van sociale inclusie, het verbeteren van de toegang tot onderwijs en gezondheidszorg en het bevorderen van gendergelijkheid.

### **Engagement**

Het streven om het gedrag van een onderneming te beïnvloeden waarin een fonds belegt met als doel de werkwijzen op het gebied van milieu, maatschappij en/of bestuur (ESG) te verbeteren. Zo kan er met de Raad van Bestuur een gesprek worden aangegaan over het verbeteren van de arbeidsomstandigheden bij de bewuste onderneming.

### **ESG**

ESG is de Engelse afkorting voor factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (environmental, social & governance). Aan de hand van die drie centrale factoren wordt doorgaans de duurzaamheid van de activiteiten van een onderneming of van een belegging beoordeeld.



## **ESG-ratings**

De ESG-rating is een systematiek waarbij een dataleverancier (in dit geval MSCI ESG Research) bedrijven beoordeelt op hun MVB-beleid en uitvoering daarvan. Deze beoordeling levert een score ('rating') op. De score AAA is de hoogst mogelijke rating, CCC de laagst mogelijke rating.

## **Fiduciair vermogensbeheerder**

Het fiduciair vermogensbeheer van Univé is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen. Zij adviseren en integreren alle aspecten van vermogensbeheer zoals het opstellen van de beleggingsstrategie, het samenstellen van de beleggingsmix en het actief beheren of uitbesteden van portefeuilles.

## **GRESB**

GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) is een onafhankelijke benchmark (referentie-index) die vastgoedfondsen en -portefeuilles wereldwijd beoordeelt en vergelijkt op hun duurzaamheidsprestaties. De benchmark geeft inzicht in hoe de vermogensbeheerder, of bijvoorbeeld de lokale beheerder van een winkelcentrum, omgaat met milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten. Op basis van de GRESB-score kan er een goede vergelijking worden gemaakt tussen verschillende vastgoedbeleggingsfondsen. Hoe hoger de GRESB score, hoe duurzamer Univé.

## **Goed ondernemingsbestuur**

Ook wel bekend als corporate governance, verwijst naar het geheel van regels, processen en structuren die worden gebruikt om een bedrijf effectief en verantwoord te leiden en te beheren. In de context van ESG verwijst het naar de manier waarop een bedrijf zijn bestuurlijke processen

en structuren inzet om op een ethische, verantwoorde en duurzame manier te opereren. Dit omvat onder andere het waarborgen van transparantie en integriteit in besluitvorming, het beschermen van de belangen van alle belanghebbenden, het stimuleren van diversiteit en inclusie binnen de organisatie, en het aannemen van effectieve mechanismen om risico's te beheren en naleving van regelgeving te waarborgen.

## **Groene obligaties**

Een groene obligatie is een financieel instrument dat wordt uitgegeven door bedrijven, overheden of andere organisaties om specifiek te worden gebruikt voor groene projecten. De opbrengsten van een groene obligatie worden gebruikt om specifieke groene projecten te financieren, zoals hernieuwbare energieprojecten, energie-efficiëntie-initiatieven, waterbeheer en klimaatadaptatieprojecten. Door te investeren in groene obligaties kunnen investeerders bijdragen aan een duurzamere toekomst.

## **IEA**

Het Internationaal Energieagentschap (IEA) is een autonome organisatie die energiezekerheid bevordert en economische groei ondersteunt, waarbij het milieu- en klimaatdoelstellingen nastreeft door middel van gegevensanalyse, beleidsaanbevelingen en internationale samenwerking.

## Landenbeleid

Univé heeft een landenbeleid opgesteld om de betrokkenheid bij negatieve impact op ESG-factoren te beheersen. Dit beleid heeft als doel om controversiële landen te identificeren waar Univé niet in willen beleggen. Het landenbeleid is een aanvulling op de sanctielijst, die bestaat uit financiële instrumenten uitgegeven door landen waarvoor de EU of de VN een wettelijk besluit tot handelsembargo heeft afgegeven.

## MVB

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. In dit document worden de begrippen MVB, duurzaamheid en ESG afwisselend gebruikt, maar ze hebben dezelfde betekenis.

## MVB-integratie

Onder de integratie van MVB wordt in het algemeen het meewegen van (risico)factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur in financiële analyses en besluitvorming verstaan, naast de financiële risicofactoren, met als doel de reële waarde van een bepaalde belegging te beoordelen en de beleggingsresultaten te versterken. Het bewaken van en rapporteren over dergelijke risico's in een portefeuille kan eveneens tot die integratie behoren.

## MVB-beleid

In dit document staat beschreven hoe om wordt gegaan met maatschappelijk verantwoord beleggen. Het beleidsdocument is te vinden in de volgende link: [MVB-beleid](#).

## Net zero

Net zero is de benaming van een situatie waarin de uitstoot van wereldwijde broeikasgassen door menselijke activiteit in evenwicht is met de hoeveelheid die

wordt verwijderd uit de atmosfeer. In zo'n emissieneutrale situatie is er nog altijd sprake van de uitstoot van CO<sub>2</sub>, maar wordt er een gelijke hoeveelheid koolstof uit de atmosfeer gehaald als erin wordt gepompt. Het resultaat: nul toename van de netto-uitstoot. Dat kan worden gerealiseerd door enerzijds de emissies te verlagen en anderzijds emissies te compenseren door activiteiten als herbebossing of de opvang van CO<sub>2</sub>.

## Paris Aligned Benchmark

De Paris Aligned Benchmark (PAB) is een maatstaf die kan worden gebruikt om de prestaties van beleggingsportefeuilles te beoordelen op hun naleving van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De PAB hanteert een methodologie die is gebaseerd op de emissiereductiedoelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Het startpunt van het PAB-emissiereductietraject wordt bepaald aan de hand van de assetallocatie van de beursgenoteerde beleggingsportefeuille per ultimo 2019. In het eerste jaar (2020) bevat de PAB een reductie van 50%. Vervolgens kent het traject een verdere emissiereductie van 7% per jaar tot en met 2050.

## Platform Living Wage Financials

Platform Living Wage Financials is een samenwerkingsverband van financiële instellingen en stakeholders die streven naar een leefbaar loon in wereldwijde toeleveringsketens. Ze bevorderen transparantie en verantwoordelijkheid in de financiële sector om ervoor te zorgen dat werknemers een eerlijk loon ontvangen.



## RWI

Real-World Impact indicatoren verwijzen naar de meetbare effecten die een investering heeft op de samenleving, het milieu en andere belangrijke aspecten van duurzaamheid. Het gaat verder dan alleen financieel rendement en richt zich op positieve veranderingen die worden gerealiseerd door investeringen. Real-World Impact indicatoren kunnen zich bijvoorbeeld richten op het verminderen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, het bevorderen van sociale gelijkheid, het ondersteunen van duurzame energieprojecten of het creëren van werkgelegenheid in achtergestelde gebieden.

## SDG's

SDG's, oftewel Sustainable Development Goals, zijn 17 doelen die zijn opgesteld door de Verenigde Naties om wereldwijde uitdagingen aan te pakken. Deze doelen streven naar een duurzame toekomst voor iedereen, waarbij thema's zoals armoedebestrijding, gendergelijkheid, klimaatactie en goede gezondheid en welzijn centraal staan. Ze dienen als richtlijnen en stimuleren landen, organisaties en individuen om actie te ondernemen en bij te dragen aan een betere wereld voor huidige en toekomstige generaties.

## SDG-maatwerkindices

Dit zijn duurzaamheidsindices specifiek gericht op SDG's. Een bijdrage aan SDG's is een van de duurzaamheidscriteria die is meegenomen in de opbouw van deze duurzame benchmark.

## SDG-bijdrage

De SDG-bijdrage geeft aan hoeveel positieve én/of negatieve invloed de activiteiten van een bedrijf hebben op specifieke SDG's. De score houdt rekening met hoe ondernemingen de negatieve effecten beperken en hoe zij gebruik maken van bestaande en nieuwe mogelijkheden om positief bij te dragen aan de SDG's.

Voor elk van de 17 SDG's wordt de impact van een bedrijf bepaald aan de hand van drie pijlers:

- de producten en diensten van het bedrijf;
- de bedrijfsvoering van het bedrijf;
- de betrokkenheid bij en de snelheid van reageren op controverses.

Op basis van deze drie pijlers wordt per bedrijf een score tussen -10 (sterk negatieve SDG bijdrage) tot +10 (sterk positieve SDG bijdrage) berekend.

Indien een bedrijf bijvoorbeeld een +10 score heeft wordt 100% van de beleggingswaarde beschouwd als positieve bijdrage op de desbetreffende SDG. Indien de score bijvoorbeeld -4 is dan wordt 40% van de beleggingswaarde beschouwd als negatieve bijdrage op de desbetreffende SDG.

## SFDR

De verordening met betrekking tot informatieverschaffing over duurzaamheid wordt in de wandelgangen meestal aangeduid via de Engelse afkorting SFDR (voor Sustainable Finance Disclosure Regulation). Met deze verordening wil de Europese Unie (EU) duurzaamheid in de financiële sector stimuleren.



Van deelnemers aan financiële markten, zoals vermogensbeheerders, beleggingsorganisaties, pensioenfondsen en verzekeraars, wordt verwacht dat ze informatie verschaffen over de gehanteerde duurzaamheidspraktijken en de ESG-factoren die bij het besluitvormingsproces voor beleggen in overweging zijn genomen. Het doel van de SFDR is om transparantie te verschaffen aan beleggers, onder andere door een classificatie (artikel 6-, 8- of 9) in te voeren die van toepassing is op alle beleggingsproducten die binnen de EU worden verkocht.

### **Sociale obligaties**

Obligaties die worden uitgegeven om financiering te verschaffen voor projecten met een sociaal doel. Deze obligaties worden uitgegeven door overheidsinstellingen, ontwikkelingsbanken, non-profitorganisaties en bedrijven die zich inzetten voor maatschappelijke doelen.

### **Transitierisico**

Verwijst naar de potentiële financiële en operationele risico's die bedrijven kunnen lopen tijdens de overgang naar een duurzamere economie. Dit risico ontstaat doordat er veranderingen kunnen optreden in wet- en regelgeving, marktvraag en technologie die invloed hebben op bedrijven die afhankelijk zijn van niet-duurzame praktijken. Bedrijven die niet tijdig kunnen aanpassen aan deze veranderingen kunnen financiële verliezen, reputatieschade en marktaandeelverlies ervaren. Daarom is het belangrijk voor bedrijven om transitierisico's te identificeren en proactieve maatregelen te nemen om zich aan te passen aan een duurzame economie.

### **Uitsluitingslijst**

De uitsluitingslijst is een lijst van bedrijven, landen of overheden waarin Univé niet wenst te investeren vanwege ethische, sociale of milieuoverwegingen.

### **UNGCP**

UNGCP staat voor United Nations Global Compact Principles, wat in het Nederlands het "Global Compact van de Verenigde Naties" betekent. Het is een initiatief van de Verenigde Naties dat tot doel heeft om bedrijven aan te moedigen en te ondersteunen bij het implementeren van universeel geaccepteerde duurzaamheidsprincipes en het bevorderen van verantwoord en ethisch ondernemerschap. Er wordt getoetst of een bedrijf betrokken is geweest bij een UNCP schending. Dit leidt tot een Pass, Fail of Watch List score. Een Fail betekent dat het bedrijf betrokken is bij controversiële zaken die op grote schaal schade veroorzaken. Een Watch List score wordt toegekend als het bedrijf betrokken is bij een controversiële zaak die (nog) niet direct als een schending van de Global Compact beoordeeld kan worden, bijvoorbeeld omdat een zaak nog onderwerp is van een gerechtelijke procedure.



# 8. Bijlagen



# Bijlagen

## Bijlage I: Overzicht vermogensfondsen en -mandaten per eind 2024

Beleggingscategorie	Mandaat en vermogensbeheerder/ beleggingsinstelling	Omvang in euro (in mln.)	Percentage in portefeuille	Best In Class	Active ownership	RCF Bijdrage	In scope voor ESG metingen
Aandelen ontwikkeld	Northern Trust World SDG Screened Low Carbon Index	86,4	6,7%	Ja	Ja	0,9	Ja
Aandelen ontwikkeld	Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index	59,0	4,6%	Ja	Ja	0,8	Ja
Bedrijfsobligaties	<b>Amundi Index Euro</b> Corporate SRI 0-3 Y	402,3	31,1%	Ja	Ja	14,5	Ja
	<b>ASR ESG IndexPlus</b> Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	135,3	10,5%	Ja	Ja	8,1	Ja
	<b>Goldman Sachs Corporate</b> Green Bond	42,9	3,3%	Ja	Ja	3,4	Ja
Niet-genoteerd vastgoed	Altera Vastgoed-Woningen Fagoed Erfpacht	48,1 13,5	3,7% 1,0%	Nee	Ja		Nee
Direct vastgoed	Jan Bommerstraat, Assen Hanzeplein 1	7,3 12,8	0,3% 1,0%	Nee Nee	Nee Nee		Nee
Hypothecaire leningen	<b>Hypotheken Coop</b> Unive U.A.	24,1	1,9%	Nee	Nee		Nee
	<b>AeAM Dutch Mortgage 3 -</b> Sub NHG	122,2	9,5%	Nee	Ja		Nee
	<b>AeAM Dutch Mortgage 3 -</b> Sub non-NHG	124,9	9,7%	Nee	Ja		Nee
Staatsobligaties	Staatsobligaties	108,0	8,4%	Nee	Nee		Nee
Private equity	Gilde Buy-Out III Dispatch Nederland B.V.	0,1 0,5	0,0% 0,0%	Nee Nee	Nee Nee		Nee
Impact Investments	Global Impact Pool	12,1	0,9%	Nee	Ja		Nee
Rekening courant	Collateral Inventory EUR	2,8	0,2%	Nee	Nee		Nee
Geldmarkt middelen	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	89,2	6,9%	Ja	Ja	0,0	Nee
	<b>Totaal</b>	<b>1.291,6</b>	<b>100%</b>	<b>63%</b>	<b>87%</b>	<b>27,7</b>	<b>56%</b>

## Bijlage II: Engagements door fiduciair

Het totale aantal engagements bedroeg 115.<sup>1</sup> Van dat totaal waren er 110 gericht op verandering; deze dialoog werd gevoerd door de portefeuillebeheerders en specialisten duurzaamheid en impactbeleggen. In de meeste gevallen betrof het milieukwesties (54) en maatschappijkwesties (34).

### Engagements door de fiduciair 2024

Doel engagements			
	Bewustwording	Verandering	Totaal
Aantal bedrijven	31	72	103
Aantal engagements	31	84	115

### Engagements door de fiduciair 2024 per thema

	Engagements voor bewustwording	Engagements voor verandering
Milieu	11	43
Maatschappij	13	21
Bestuur	7	20
<b>Totaal</b>	<b>31</b>	<b>84</b>

De 84 engagements gericht op verandering kunnen als volgt worden onderverdeeld naar thema.

#### Milieu (43)

- Verlaging van CO<sub>2</sub>-emissies
- Impact van producten en diensten op milieu
- Gebruik van natuurlijke hulpbronnen
- Biodiversiteit

#### Maatschappij (21)

- Leefbaar loon
- Fatsoenlijke werkomstandigheden
- Conflictgebieden

#### Goed bestuur (20)

- Kwaliteit van management
- Beloning

<sup>1</sup> Met een onderneming kan over meerdere thema's tegelijkertijd een dialoog worden gevoerd. Deze dialoog kan gericht zijn op zowel bewustwording als verandering. Dit kan tot enige overlapping leiden.

## Bijlage III: Stemgedrag in 2024

Beleggingsfonds / -mandaat (aandelen wereldwijd)	Aantal	Percentage
Northern Trust World SDG Screened Low Carbon Index		
Aantal agendapunten om op te stemmen	9599	100%
Aantal keer voor management gestemd	7208	75%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	2391	25%

Beleggingsfonds / -mandaat (aandelen Europa)	Aantal	Percentage
Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index		
Aantal agendapunten om op te stemmen	3636	100%
Aantal keer voor management gestemd	2504	69%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	1132	31%

### Meer informatie over de uitvoering van het stembeleid en de dialoog die de vermogensbeheerders van Univé voeren

#### Northern Trust

[www.northerntrust.com/proxy-voting-policies](http://www.northerntrust.com/proxy-voting-policies)

[www.northerntrust.com/europe/about-us/corporate-social-responsibility](http://www.northerntrust.com/europe/about-us/corporate-social-responsibility)

Op deze websites is het stembeleid gepubliceerd en is een kwartaalrapport en jaarverslag van de engagementmanager voor de beleggingsfondsen van Northern Trust te vinden.

#### Van Lanschot Kempfen

[vds.issgovernance.com/vds/#/NzcyMA==/](http://vds.issgovernance.com/vds/#/NzcyMA==/)

[www.vanlanschotkempfen.com/nl/duurzaamheid](http://www.vanlanschotkempfen.com/nl/duurzaamheid)

Op deze website wordt het jaarverslag van de fiduciaire vermogensbeheerder gepubliceerd, inclusief inzicht in de dialoog met individuele ondernemingen (naast inzicht in de collectieve initiatieven).



## Bijlage IV: Overzicht SDG bijdrage vermogensfondsen en -mandaten per eind 2024 per miljoen geïnvesteerd vermogen

De SDG-bijdrage van een belegging wordt berekend door de SDG-score (van -1 tot 1) te vermenigvuldigen met het geïnvesteerde bedrag; de totale bijdrage is de som van deze waarden over alle beleggingen.

Beleggings- fonds/ mandaat	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3 Y - A13E EUR Acc	ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index FGR Fund	Northern Trust World SDG Screened Low Carbon Index FGR Fund	Totaal
SDG 1	46,6	14,2	3,1	7,3	6,6	5,3	83,2
SDG 2	22,7	2,0	2,8	3,2	0,9	0,3	31,9
SDG 3	105,0	28,7	9,1	9,4	18,7	22,5	193,4
SDG 4	0,1	0,1	0,0	0,0	0,4	-0,9	-0,3
SDG 5	93,6	29,0	7,7	10,0	14,9	14,4	169,6
SDG 6	45,3	13,4	3,7	5,6	7,2	5,7	81,0
SDG 7	61,3	18,2	4,9	10,2	7,9	9,1	111,7
SDG 8	39,6	12,4	2,6	6,1	8,2	-3,2	65,8
SDG 9	132,4	42,6	7,8	14,3	20,9	27,6	245,5
SDG 10	127,1	39,8	9,1	13,0	19,4	24,2	232,5
SDG 11	24,1	10,0	-0,2	3,9	2,3	4,3	44,3
SDG 12	38,3	11,6	2,8	5,4	8,1	7,6	73,9
SDG 13	67,3	24,1	0,9	10,2	18,2	19,2	139,9
SDG 14	28,4	6,8	2,9	2,8	3,9	4,3	49,1
SDG 15	30,8	7,9	2,7	4,0	3,8	0,4	49,6
SDG 16	86,5	26,6	3,1	7,9	16,6	22,8	163,5
SDG 17	118,0	38,6	6,9	13,1	20,7	24,6	221,9



## Bijlage V: Toelichting klimaatdata

Klimaatdata worden verzameld voor de categorieën aandelen, (investment grade en hoogrentende) bedrijfsobligaties en beursgenoteerd vastgoed, via de dataprovider ISS ESG. Klimaat data voor de categorie hypotheek en niet-genoteerd vastgoed zijn op basis van data van de managers zelf.

Het proces dat ISS ESG toepast om scope 1 en 2 emissies te bepalen is op hoofdlijnen als volgt:

- Klimaatdata van ondernemingen worden verzameld op basis van de jaarverslagen en andere publieke bronnen. In dit rapport wordt gebruik gemaakt van de jaarverslagen van ondernemingen per eind 2023. Wereldwijd rapporteren ongeveer 3000 grote ondernemingen over hun emissie.
- Alle data worden gecontroleerd op betrouwbaarheid. Wanneer dit niet als betrouwbaar wordt gezien wordt de data verwijderd.
- Een schatting wordt gemaakt voor de emissie van de bedrijven waar data ontbreekt. Uit historische data blijkt dat de accuraatheid van deze schatting verschilt per sector maar minder dan 30% afwijkt van de daadwerkelijke emissie van een bedrijf.
- Emissie wordt toegekend aan de portefeuille op basis van eigenaarschap van de onderneming. Als Univé bijvoorbeeld 0,1% van een onderneming bezit krijgt het 0,1% van de emissie van de onderneming toegewezen.

De scope 3 emissies van ondernemingen worden vastgesteld conform het CO<sub>2</sub>e / GHG-protocol: omdat er nog onvoldoende bedrijven over rapporteren wordt per sector vastgesteld wat de emissie in de waardeketen is en aan het bedrijf toegekend. Scope 3 data is daarom nog niet geschikt om individuele bedrijven, binnen sectoren, te beoordelen.



## Bijlage VI: Uitkomsten engagementprogramma 2024

Univé is via de engagementmanager betrokken bij verschillende dialogen met individuele bedrijven rondom kernthema's klimaat; biodiversiteit; en goede gezondheid en welzijn. Deze dialogen vinden plaats vanuit de verschillende collectieve engagements waar Univé aan deelneemt. Univé vindt het belangrijk transparant te zijn over de resultaten van deze dialogen.

In 2024 werden twaalf engagements gesloten. Van deze twaalf engagements zijn twee dialogen succesvol gesloten; en tien neutraal gesloten.

Initiatief	Bedrijf	Type sluiting	Toelichting
Chemicals sector decarbonisation	Evonik Industries	Succesvol	Vanaf 2025 zal de focus van dit initiatief verschuiven naar de grootste uitstoters. Een deel van de engagements binnen dit initiatief is daarom gesloten.  Covestro en Evonik hebben ambitieuze klimaatplannen en behoren niet tot de grootste uitstoters, deze engagements zijn daarom succesvol afgerond. De overige engagements zijn om dezelfde redenen afgerond. Deze dialogen zijn afgesloten als 'neutraal' omdat de substantiële vooruitgang op de doelstellingen werd geboekt voordat Univé deel uitmaakte van de coalitie.
	Covestro	Succesvol	
	Givaudan	Neutraal	
	Lyondellbasell Industries	Neutraal	
	Solvay	Neutraal	
	Symrise	Neutraal	
	Croda International	Neutraal	
	DSM-Firmenich	Neutraal	
Lanxess	Neutraal		
Satellite-based engagement towards no-deforestation	Yum! Brands	Neutraal	Yum! Brands en Reckitt Benckiser zullen geen deel meer uitmaken van fase 3 van het Satelligence engagement programma. De overleggen tijdens fase 2 zijn geleid door investeerders die het initiatief hebben verlaten. Op grond van nieuwe prioriteiten zullen deze niet worden voortgezet.
	Reckitt Benckiser Group	Neutraal	