



# Jaarverslag Verantwoord Beleggen 2025 Univé Groep

**univé** daar plukt ú  
de vruchten van

# Inhoud

<b>1. Kernpunten &amp; vooruitblik</b>	<b>3</b>
Kernpunten 2025	4
Positieve impact resultaten 2025	5
Overzicht en vooruitblik	6
<b>2. MVB overtuigingen &amp; aanpak</b>	<b>9</b>
<b>3. Sturen op broeikasgas reductie</b>	<b>13</b>
<b>4. Sturen op duurzaamheids-thema's</b>	<b>19</b>
<b>5. MVB-integratie &amp; actief eigenaarschap</b>	<b>25</b>
<b>6. Screening &amp; uitsluitingen</b>	<b>33</b>
<b>7. Definitielijst</b>	<b>36</b>
<b>8. Bijlagen</b>	<b>43</b>
Bijlage I: Overzicht vermogensfondsen en -mandaten per eind 2025	44
Bijlage II: Stemgedrag in 2025	45
Bijlage III: Overzicht SDG bijdrage vermogensfondsen en -mandaten per eind 2025 per miljoen geïnvesteerd vermogen	46
Bijlage IV: Toelichting klimaatdata	47



# 1. Kernpunten & vooruitblik



# Kernpunten 2025

## Ook in 2025 op koers van Klimaatakkoord van Parijs.

32%

onder de Paris Aligned Benchmark in 2025 van de gemeten portefeuille in scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>e emissies.

## Impact beleggen

3,4%

van de beleggingsportefeuille van Univé bestaat uit impact beleggingen.

## Actief eigenaarschap

100%

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

**€ 1,44 miljard** beheerd vermogen. In de **bijlagen** is een volledig overzicht van de beleggingen van Univé opgenomen.

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



**€ 405 miljoen**  
positieve bijdrage



**€ 21 miljoen**  
negatieve bijdrage

## Screening & uitsluitingen



Wapens



Tabak



UN global Compact schenders



Grootste klimaatvervuilers, kolen



Controversiële olie- en gaswinning

## 3 sterren VBDO

Univé gaat van 2 naar 3 sterren (plek 7) in het benchmarkonderzoek 2025 onder verzekeraars van VBDO.

# Positieve impact resultaten 2025



**5.187 MWh** opgewekte duurzame energie. Gelijk aan het energieverbruik van **1.652** huishoudens in Nederland



**10.906** ton aan CO<sub>2</sub>-uitstoot vermeden. Gelijk aan de uitstoot van **5.072** auto's in een jaar



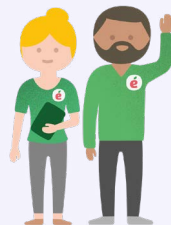
**30.962** Kleinschalige boeren ondersteund



**15.110** hectares duurzaam gecultiveerde landbouwgrond. Gelijk aan **22.319** voetbalvelden



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



**5.244** mensen ondersteund met banen



**59.289** achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare gezondheidszorg



**2.160.138 m<sup>3</sup>** besparing op waterverbruik. Gelijk aan het waterverbruik van **41.541** personen per jaar

# Overzicht en vooruitblik

Voor u ligt het jaarverslag van Univé over maatschappelijk verantwoord beleggen, dat zoals gebruikelijk terugkijkt op 2025 en vooruitblijkt op aankomend jaar. Univé is al goed op weg, maar ziet dat er nog genoeg te doen is. Het jaarverslag is van toepassing op Univé Groep en daarbinnen specifiek de entiteiten Coöperatie Univé U.A., N.V. Univé Schade en N.V. Univé Her.

Bij Univé geloven we dat beleggen verder gaat dan alleen financieel rendement. Met onze beleggingen willen wij bijdragen aan een duurzame wereld, waarin economische waarde hand in hand gaat met aandacht voor mens, milieu en maatschappij. Daarom nemen wij naast financiële overwegingen structureel ook milieu-, sociale en governance-factoren (ESG) mee in al onze beleggingsbeslissingen. Wij geven hier concreet invulling aan in het gehele beleggingsproces met duidelijke uitsluitingscriteria, actieve betrokkenheid bij ondernemingen (engagement) en het realiseren van impact via specifieke beleggingen. Daarnaast stellen wij eisen aan de vermogensbeheerders waarmee wij samenwerken en monitoren wij continu of onze portefeuille in lijn blijft met onze duurzaamheidsdoelstellingen.

Momenteel ondergaat de wereld snelle en abrupte veranderingen. Univé wordt geconfronteerd met een veranderende politieke wereldorde en groeiende verdeeldheid over duurzaamheid, terwijl de wereld getuige blijft van extreme weersomstandigheden en hun desastreuze

gevolgen. De doelen van het Parijs Akkoord lijken steeds verder buiten bereik te raken. Tegen deze achtergrond houdt Univé zich vast aan de waarde waar het in gelooft: dat een verantwoord beleggingsbeleid een belangrijke bijdrage kan leveren aan het streven naar (maatschappelijke) waardecreatie op de lange termijn.

## Impactbeleggen

Univé heeft afgelopen jaren investeringen gedaan gericht op impactbeleggen. De portefeuille hiervoor was in de afgelopen jaren in opbouw. Univé heeft in 2025 ook een belegging gedaan in een landbouwfonds, met deze belegging kan impact gerealiseerd worden op onder andere de thema's klimaat en biodiversiteit. Per eind 2025 bestond 3,4% van de beleggingsportefeuille uit impact beleggingen.

## Klimaatprestaties

In lijn met het **klimaatakkoord van Parijs** wil Univé zich inzetten om de opwarming van de aarde te beperken tot +1,5 °C ten opzichte van het pre-industriële niveau. Vanuit de Nederlandse invulling van het klimaatakkoord wordt de financiële sector



gevraagd om hier via acties invulling aan te geven. Univé wil daarom in 2050 een **net zero** belegger zijn. Daarvoor stemt Univé zijn vermogen af op een reductie van de langetermijn-CO<sub>2</sub>-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar.

In 2025 heeft Univé verschillende acties genomen om de doelen te bereiken en uitstoot te verlagen. Een deel van de stem- en engagementactiviteiten was gericht op klimaatzaken, er wordt belegd in groene obligaties en in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het klimaat via **SDG**-beleggingen en er wordt niet belegd in bedrijven met substantiële negatieve activiteiten op het klimaat.

Univé heeft het afgelopen jaar aanzienlijke vooruitgang geboekt in het verkrijgen van inzicht in de klimaatprestaties van de beleggingen. Univé is nu in staat om de uitstoot van staatobligaties, hypotheek en niet genoteerd onroerend goed te meten. De mogelijkheden tot sturing op de verschillende datapunten blijven echter een uitdaging; per categorie beoordeelt Univé of de data van voldoende kwaliteit is om verantwoorde beslissingen te nemen.

Al deze inspanningen hebben in 2025 geresulteerd in een CO<sub>2</sub>e uitstoot (scope 1 en 2) van onze beursgenoteerde portefeuille die 32,3% (2024: 31,6%) lager is dan de Paris Aligned Benchmark. Daarmee liggen wij nog steeds op koers voor de realisatie van onze klimaatdoelen.

## **Biodiversiteit**

Biodiversiteit is essentieel voor een gezonde planeet en economie, maar staat wereldwijd onder druk. Daarom heeft Univé biodiversiteit benoemd als één van de thema's, naast klimaat en gezondheid en welzijn, binnen het beleggingsbeleid. Univé wil negatieve impact beperken en positieve impact realiseren door bedrijven met een grote negatieve invloed uit te sluiten, actief in dialoog te gaan met ondernemingen en te investeren in oplossingen die bijdragen aan natuurherstel. Daarnaast is een actieplan opgesteld en werkt Univé samen met andere financiële instellingen, onder meer via de Finance for Biodiversity Pledge. Tegelijkertijd is biodiversiteit een complex thema. Het meten van impact is nog lastig en data is beperkt beschikbaar. Daarom bouwt Univé de komende jaren stapsgewijs aan betere datadekking en concrete, meetbare doelstellingen.

### **3 sterren in VBDO beoordeling**

Nederlandse verzekeraars worden om de twee jaar getoetst door VBDO op het gebied van verantwoord beleggen. Uit het benchmarkonderzoek van VBDO in 2025 onder 21 Nederlandse verzekeraars blijkt dat Univé 3 sterren (2023: 2 sterren) heeft gekregen en daarmee plek 7 (2023: plek 8) heeft behaald. In dit resultaat ziet Univé de bevestiging van onze inspanningen een verantwoorde beleggingsportefeuille te realiseren.

## Vooruitblik 2026

In 2026 en de jaren daarna blijft Univé doorgaan op de ingeslagen weg om via haar beleggingen bij te dragen aan een duurzame wereld, 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 in Q1 2026 afronden van de realisatie van onze commitment voor een impact beleggingsportefeuille als ook het monitoren en evalueren van de gemaakte (real world) 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 datakwaliteit van de CO<sub>2</sub>e uitstoot via onze illiquide portefeuille verder te verbeteren en deze op te nemen in onze klimaatdoelen en plannen.

- **Biodiversiteit:** Het bijdragen aan het verbeteren van biodiversiteit door, volgens de vereisten van de Finance for Biodiversity Pledge, het opgestelde actieplan uit te voeren. Voor 2026 betekent dit dat we ons inzetten om meer concrete doelstellingen te formuleren op het thema 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. In deze wereld zijn mens, milieu en economie met elkaar in evenwicht. We willen immers dat de aarde blijft voorzien in de behoeften van huidige en toekomstige generaties. Om dit te bereiken, worden bepaalde ondernemingen en activiteiten uitgesloten die deze ambitie bedreigen en worden reductiedoelen gesteld voor niet-verantwoorde beleggingen. Het doel is een positief maatschappelijk en financieel rendement, met aandacht voor Klimaat, Gezondheid en welzijn, en Biodiversiteit. Hierbij worden alle drie deelgebieden binnen **ESG** als belangrijk beschouwd.

Univé beseft dat het bereiken van deze duurzame wereld een transitiepad vergt. Wij geven invulling aan dit transitiepad door van organisaties aanpassing van hun beleid te vragen 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 heeft 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 het totaal belegd vermogen van Univé mag worden geïnvesteerd in bedrijven die niet voldoen aan ons MVB-beleid (ultimo 2025 bedroeg dit 0,14%). 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 vindt en hoe de interne organisatie rondom MVB is georganiseerd is te vinden in het **MVB-beleid** van Univé.

## MVB-aanpak

Univé maakt gebruik van de volgende instrumenten.

### Sturen op duurzaamheidsuitgangspunten

Univé wil dat de aarde blijft voorzien in de behoeften van huidige en toekomstige generaties. Univé geeft hier concreet invulling aan met de volgende uitgangspunten:

- Wij wegen ESG-criteria mee bij alle beleggingsbeslissingen;
- Wij sluiten bedrijven en landen uit die ernstige maatschappelijke schade toebrengen;
- Wij monitoren elk kwartaal of onze portefeuille voldoet aan ons ESG-beleid;
- Wij participeren in marktinitiatieven om positieve verandering t.a.v. verantwoord ondernemen te stimuleren;
- Wij maken alleen gebruik van fondsmanagers die minimaal een voldoende ESG-score halen;
- Wij richten een deel van de portefeuille op het realiseren van positieve impact op mens, milieu en maatschappij;
- Wij zijn transparant over de invulling van onze portefeuille en beleid t.a.v. verantwoord beleggen.

## 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

**Dialoog:** Univé voert via haar engagement manager en fiduciair manager 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.

**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 sluit 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: 'net zero' 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:

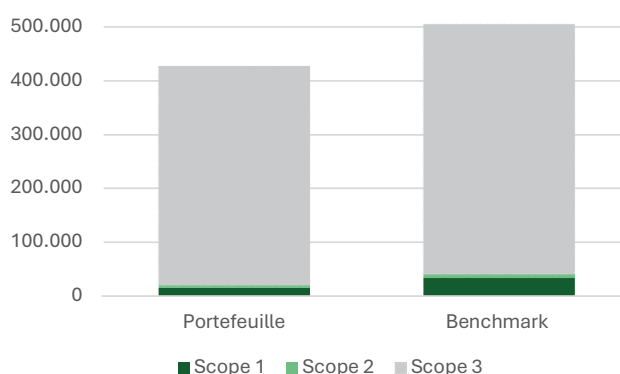
- Het reduceren van de CO<sub>2</sub>e in de portefeuille naar *net zero* in 2050;
- Inzicht hebben in de blootstelling naar mogelijke **'stranded assets'**; en
- Het vermijden van beleggingen in CO<sub>2</sub>e-intensieve bedrijven zoals kolenmijnen.

De tabel en figuur hiernaast tonen de emissie van bedrijven in de meetbare beleggingsportefeuille gedurende 2025, en laten zien hoe de portefeuille heeft gepresteerd ten opzichte van de brede markt (benchmark)<sup>1</sup>. 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 die veroorzaakt zijn door bedrijfsactiviteiten van andere organisaties in de productieketen; dit betreft uitstoot door bronnen die niet in het bezit zijn van de eigen organisatie en waar het bedrijf 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. In **bijlage IV** is een toelichting opgenomen die beschrijft hoe de emissiedata tot stand zijn gekomen. De stijging van scope 3 emissie is marktbreed te zien en wordt veroorzaakt door betere datakwaliteit en een hogere coverage ratio.



Figuur 1. Absolute CO<sub>2</sub> emissies (in tonnen) van de meetbare beleggingsportefeuille in 2025 vergeleken met de benchmark. 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

<sup>1</sup> Indien er geen benchmark beschikbaar is voor de een categorie is de uitstoot van de beleggingen in de portefeuille voor de desbetreffende categorie meegenomen.



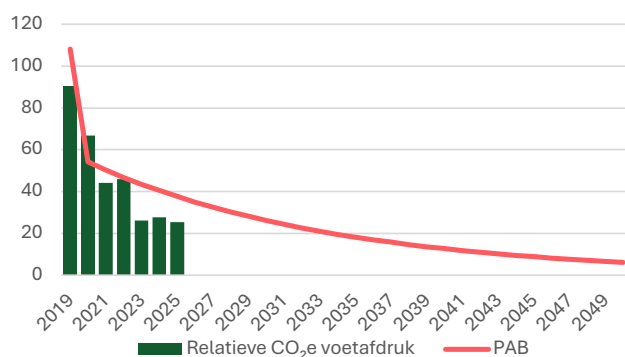
Metriek	Eenheid	Portefeuille	2025 Benchmark	Vershil	Portefeuille	2024 Benchmark	Vershil
Coverage	weging op basis van marktwaarde	97%	98%		94%	97%	
Scope 1 & 2 emissie	ton CO <sub>2</sub> e	20.188	40.263	<b>-50%</b>	19.724	44.456	<b>-56%</b>
Scope 1, 2 & 3 emissie	ton CO <sub>2</sub> e	427.754	505.493	<b>-15%</b>	287.709	438.114	<b>-34%</b>
Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk (RCF)	ton CO <sub>2</sub> e (scope 1 & 2) per euro mln.	25	57	<b>-56%</b>	28	68	<b>-56%</b>

Tabel 1. CO<sub>2</sub>-emissies (absoluut en relatief) van de meetbare beleggingsportefeuille en de benchmark in 2024 en 2025, 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>-emissiedata beschikbaar was. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. Bron: ISS

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

Univé wil voldoen aan het klimaatakkoord van Parijs, dat uitgaat van een stapsgewijze afname van CO<sub>2</sub>e-emissies. 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.



Figuur 2. De staven tonen de relatieve CO<sub>2</sub>-voetafdruk (per miljoen euro geïnvesteerd) van de meetbare beleggingsportefeuille van begin 2019 tot en met eind 2025. Als startpunt is in 2019 de standaard benchmark zonder duurzaamheidsdoelstellingen genomen. De benchmarklijn geeft het reductieplan weer van 2019 tot 2050. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. Bron: ISS

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 licht is gedaald in 2025 en voorloopt (32,3%) op het PAB-reductiepad.

## CO<sub>2</sub>e voetafdruk van staatsobligaties

Afgelopen jaren heeft Univé de CO<sub>2</sub>e voetafdruk van aandelen en bedrijfsobligaties gemeten. Per 2025 is Univé ook in staat de uitstoot van staatsobligaties inzichtelijk te maken. Hiermee heeft Univé een belangrijke stap gezet in het vergroten van de transparantie over de klimaatimpact van de portefeuille.

Via staatsobligaties financiert Univé overheden, die op hun beurt een centrale rol spelen in het realiseren van de energietransitie en internationale klimaatdoelstellingen.

De CO<sub>2</sub>e voetafdruk van staatsobligaties wordt bepaald op basis van de economische activiteit van landen, afgezet tegen de omvang van hun economie (gemeten als het bruto nationaal product, op basis van koopkrachtpariteit). Deze benadering sluit aan bij internationale standaarden (**PCAF**: Partnership for Carbon Accounting Financials) en biedt de mogelijkheid om landen onderling te vergelijken. De consumptiemetriek weerspiegelt de uitstoot van de binnenlandse consumptie, gecorrigeerd voor uitstoot gerelateerd aan export.

Univé belegt in staatsobligaties van Nederland, Duitsland en de Europese Unie.

Metriek	Eenheid	Absolute emissie	WACI
Coverage	weging op basis van marktwaarde	100%	100%
Scope 1	ton CO <sub>2</sub> e	17381	143
Scope 2	ton CO <sub>2</sub> e	132	1
Scope 3	ton CO <sub>2</sub> e	15153	124
Consumptie	ton CO <sub>2</sub> e	24301	199

**Tabel 2.** CO<sub>2</sub>-emissies van de staatsobligaties in de beleggingsportefeuille van Univé. De WACI (Weighted Average Carbon Intensity) is het gewogen gemiddelde van de uitstootintensiteit. Bron: ISS

De klimaatprestaties van Duitsland liggen rond het Europees gemiddelde, terwijl Nederland iets beter presteert dan het Europees gemiddelde. In vergelijking met de Verenigde Staten heeft de portefeuille een duidelijk lagere CO<sub>2</sub>-intensiteit; deze ligt ongeveer op de helft.

De mogelijkheden om hier actief op te sturen zijn echter beperkt, omdat de allocatie naar staatsobligaties niet alleen wordt bepaald door duurzaamheidscriteria, maar ook door andere belangrijke overwegingen, zoals risicospreiding en liquiditeit.

### CO<sub>2</sub>e-emissie illiquide beleggingen

Databeschikbaarheid- en kwaliteit zijn uitdagend voor illiquide beleggingen, maar Univé heeft zich ingezet om ook over 2025 inzichten te kunnen bieden. In onderstaande tabel zijn de CO<sub>2</sub>e-emissies te vinden voor hypotheek en niet-genoteerd onroerend goed.

Metriek	Eenheid	2025	2024
Hypotheek Scope 1 & 2 & 3	ton CO <sub>2</sub> e	2,335	2,915
Niet-genoteerd OG Scope 1 & 2 & 3	ton CO <sub>2</sub> e	184	260
Hypotheek Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk	ton CO <sub>2</sub> e per eur mln.	7,7	8
Niet-genoteerd OG Relatieve CO <sub>2</sub> e voetafdruk	ton CO <sub>2</sub> e per eur mln.	4,1	8

**Tabel 3.** CO<sub>2</sub>-emissies (absoluut en relatief) voor hypotheek en niet-genoteerd onroerend goed.

De daling van de absolute emissies en de relatieve CO<sub>2</sub>e-voetafdruk voor hypotheke is het gevolg van de verdere verduurzaming van de portefeuille.

Bij analyse van de voortgang blijkt dat het energieverbruik van de vastgoedportefeuille in lijn ligt met de gestelde reductiepaden en bovendien is verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

De niet-genoteerde vastgoedmanager waarin Univé belegt, hanteert een integrale duurzaamheidsaanpak. Nieuwbouwprojecten moeten voldoen aan strenge eisen op het gebied van energieprestaties. Daarnaast worden bestaande gebouwen actief verduurzaamd door het toepassen van energiebesparende maatregelen.

Tot slot wordt ingezet op samenwerking met huurders. Via gerichte initiatieven worden zij gestimuleerd om hun energieverbruik te verlagen.

### Financiële impact door fysieke klimaatrisico's

Als de wereldwijde klimaatdoelstellingen niet worden behaald, kan het aantal overstromingen, droogteperiodes 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 € 1,8 miljoen (circa 0,2% is van de beleggingen). Dit risico komt met name door de beleggingen in de sectoren Industrieel (21%), Financiële diensten (18%) en Communicatie diensten (12%).

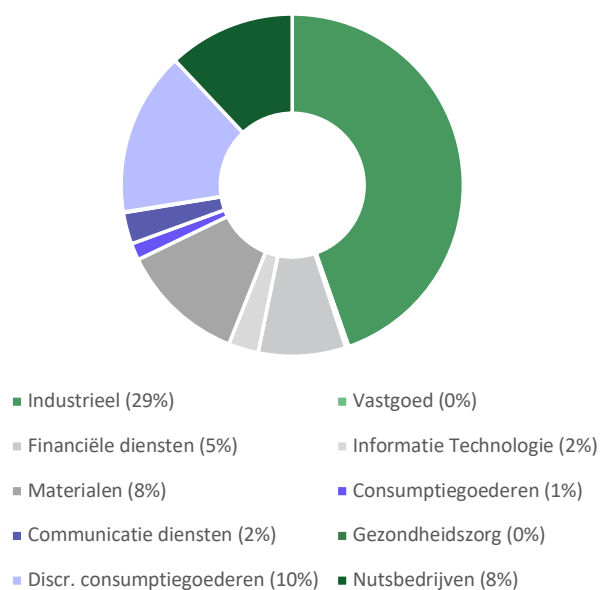
Metriek	Eenheid	Portefeuille
Financiële impact in beursgenoteerde portefeuille	in € miljoen	1,8
Financiële impact	in % van de meetbare portefeuille	0,2%
Top 3 van sectoren waarbinnen het risico zich manifesteert	GICS sectoren	1. Industrieel (21%) 2. Financiële diensten (18%) 3. Communicatiediensten (12%)

Tabel 4. Analyse uitgevoerd op het meetbare deel van de beleggingsportefeuille per eind 2025. 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.

Onderstaande figuur toont de bijdrage per sector aan de totale potentiële negatieve financiële impact van transitierisico's in de portefeuille.

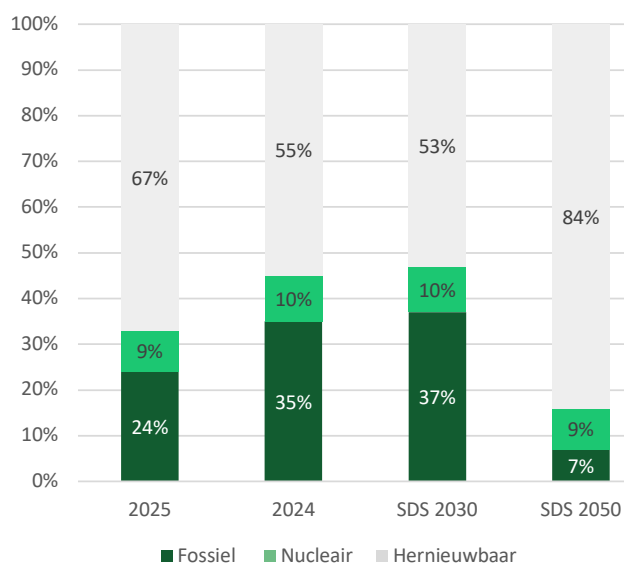




De financiële impact door transitierisico's binnen de beursgenoteerde portefeuille kan ongeveer € 1,5 miljoen bedragen. Dit is ongeveer 0,2% is van de beursgenoteerde beleggingen.

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 figuur 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 de portefeuille in lijn ligt met de doelstellingen voor 2030. Dit betekent een verdere verbetering ten opzichte van eind 2024. Het aandeel hernieuwbare energie binnen de portefeuille is toegenomen, terwijl de blootstelling aan fossiele energie is afgenomen. Deze ontwikkeling is mede het resultaat van de stappen die de vermogensbeheerders waarin Univé belegt hebben gezet om hun portefeuilles verder te verduurzamen en verschuivingen binnen de portefeuille, zoals de investering in landbouwgrond.



# 4. Sturen op duurzaamheids- thema's

# Sturen op duurzaamheidsthema's

Univé richt zich op beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de door Univé geprioriteerde duurzaamheidsthema's 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 hypotheken, niet-genoteerd vastgoed, landbouwgrond en impactbeleggingen kijkt Univé naar andere indicatoren, passend bij de duurzaamheidsthema's.

## SDG bijdrage van de portefeuille

In de meetbare portefeuille worden alle beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en beursgenoteerd vastgoed 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 2025 zien.

In totaal heeft de beursgenoteerde portefeuille een netto bijdrage op de focus SDG's geleverd van € 384 miljoen. 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 obligaties voor een positieve bijdrage aan het klimaat

Een significant deel van de beleggingsportefeuille van Univé is belegd in obligaties van overheden en bedrijven. Het geldt dat bedrijven ophalen met deze obligaties 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**.

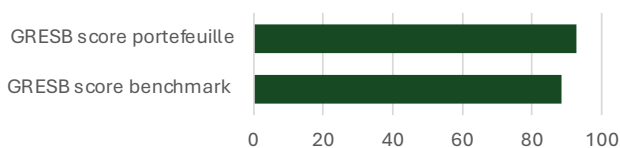
Univé belegt in dergelijke obligaties. Per eind 2025 was circa 147 miljoen (10%) van de portefeuille een groene obligatie.

## 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 ons vastgoedfonds 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 2025 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 het vastgoedfonds van Univé een GRESB-score van 93. Dit is hoger dan vergelijkbare vastgoedfondsen(88).

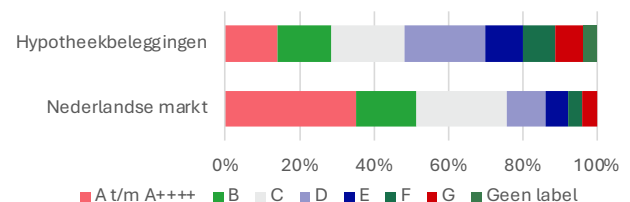
## Focus op klimaat binnen hypotheek

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. Daarnaast wordt van hypotheekbeheerders verwacht dat zij hun klanten ondersteunen bij het verduurzamen van hun woning, bijvoorbeeld door het aanbieden van tools zoals kosten-batenanalyses en ondersteuning bij het vinden van geschikte aannemers en installateurs. De fondsen waarin Univé belegt geven hier actief invulling aan.

Een belangrijke indicator voor de duurzaamheid van hypotheekbeleggingen is het energielabel van de onderliggende woningen. De onderstaande grafiek toont de verdeling van energielabels binnen de portefeuille ten opzichte van de Nederlandse markt. Hieruit blijkt dat de hypotheekbeleggingen van Univé op dit moment gemiddeld minder duurzaam zijn dan de markt.

## Energielabelverhouding portefeuille vs. de Nederlandse markt



**Figuur 5.** Energielabels van woningen die gekoppeld zijn aan hypotheek in de portefeuille per eind 2025 (in percentages), vergeleken met de meest recente data van de algemene Nederlandse markt (per eind 2024). Bron: Compendium voor de Leefomgeving (CLO).



Univé kiest bewust voor hypotheekbeleggingen met een zogenaemde transitiefilosofie. Dit houdt in dat gericht wordt bijgedragen aan het verduurzamen van woningen met relatief lagere energielabels, onder andere door het beschikbaar stellen van passende financieringsoplossingen. In 2025 heeft dit ertoe geleid dat 21% (2024: 26%) van de nieuwe hypotheek binnen de portefeuille beschikte over een vorm van duurzame financiering. Ruim 9% daarvan werd gerealiseerd door na de hypotheekaanvraag op maat gemaakte ESG oplossingen aan hypotheeknemers aan te bieden. De daling in 2025 over het totaal komt met name door een daling van het aantal initiële hypotheekaanvragen met een duurzame component daarin. Dit lijkt het gevolg van financiële-/marktomstandigheden in 2025 waardoor klanten meer prioriteit geven aan de betaalbaarheid en de basisfinanciering van de woning.

### **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 2025 had Univé 46 producerende locaties waarmee in dat jaar ruim 12,5 miljoen kWh groene stroom is opgewekt en circa 5.100 ton CO<sub>2</sub>-emissies is vermeden.

## Positieve impact door beleggingen

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 2025 heeft geleverd. Dit betreft het aandeel van Univé in de betreffende impact beleggingen.

	2025
Vermeden CO <sub>2</sub> emissies in ton (per jaar)	10.906
Opgewekte duurzame energie in MWh (per jaar)	5.187
Besparing op watergebruik (in m3)	2.160.138
Onderbediende consumenten bereikt met financiële diensten	1.570.833
Mensen ondersteund met banen	5.244
Achtergestelde consumenten bereikt met betaalbare gezondheidszorg	59.289
Aantal kleine boeren bereikt via een verstrekte lening	30.962
Hectares duurzaam verbouwde grond	15.110

## Meetbaar positieve impact door beleggingen in verantwoorde landbouw

Univé belegt sinds 2025 in landbouwgrond. Dit doet Univé via het Kempen SDG Farmland fonds, dat wereldwijd belegt in verscheidene landbouwpercelen en -projecten met zowel permanente als jaarlijkse gewassen.

Om er zeker van te zijn dat de investeringen voor de juiste (duurzame) doeleinden worden gebruikt is de fiduciair van Univé lid van de adviescommissie van het Kempen SDG Farmland fonds. Binnen de adviescommissie vindt afstemming en verantwoording plaats over de wijze waarop het beleggingsfonds belegt en over de **RWI-indicatoren** en doelstellingen die worden gebruikt om voortgang te monitoren.

Het beleggingsfonds heeft data verzameld om een uitgangspunt vast te stellen voor verschillende landen en gewassen. Op basis hiervan is een uniek raamwerk opgezet, in lijn met de duurzaamheidsprincipes van Leading Harvest en met ondersteuning op de SDG's.

Onderdeel van dit raamwerk zijn KPI's die zijn vastgesteld om jaarlijks de voortgang van de duurzaamheidsdoelen te monitoren.

In 2025 bestond de portefeuille uit 24 boerderijen met een totaal areaal van 26.605 hectare en 17.038 hectare gecultiveerd areaal. Daarvan had 1.883 hectare betrekking op permanente teelten en 15.155 hectare op jaarlijkse teelten. Daarmee laat de portefeuille opnieuw zien hoe schaal en duurzame landbouwpraktijken hand in hand kunnen gaan.

Onderstaande diagram toont de resultaten over 2025. Deze laten een overwegend praktisch en positief beeld zien: landbouwbedrijven die voedsel produceren en tegelijkertijd stappen zetten op het gebied van waterbeheer, bodemverbetering en het herstel van bodemkwaliteit en biodiversiteit.

**Alle 24 boerderijen** werden in 2025 beheerd onder organische, regeneratieve of conservatiegerichte landbouwsystemen.

**10 boerderijen** hadden in 2025 een actief irrigatieplan om het gebruik van publiek irrigatiewater te verminderen. Acht van de tien boerderijen hebben technologieën die gericht zijn op een efficiënter watergebruik. Slechts één boerderij lag in een gebied met hoge waterstress, goed voor 0,4% van het totale areaal.

**Op 20 van de 24 boerderijen** werden gewassen geteeld voor directe menselijke consumptie. Omgerekend vertegenwoordigt dit 75,4% van het totale gecultiveerde areaal.

**23 van de 24 boerderijen** hebben maatregelen ingevoerd om de bodemgezondheid te herstellen.

**Alle 24 boerderijen** rapporteerden praktijken die bijdragen aan het behouden of herstellen van biodiversiteit. 21 van de 24 boerderijen beschikken bovendien over ecologisch belangrijke gebieden of aangewezen natuur- en beschermingszones binnen hun areaal.

**16 van de 24 boerderijen** beschikte over certificeringen die verband houden met duurzame landbouwpraktijken zoals biologische of regeneratief geteelde producten.

**Alle 24 boerderijen** rapporteerden praktijken die bijdragen aan het behouden of herstellen van biodiversiteit. Op 5 boerderijen werden bedreigde of kwetsbare soorten gemeld; voor 4 van deze boerderijen was hiervoor een schriftelijk beheerplan aanwezig.



# 5. MVB-integratie & actief eigenaarschap





# MVB-integratie & actief eigenaarschap voor een duurzame basis

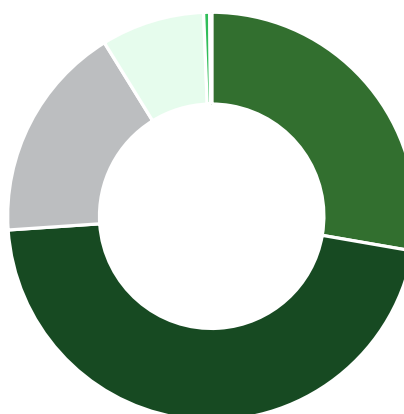
## Met best-in-class beleggen verantwoorde bedrijven selecteren

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.

Alle beleggingsfondsen van de beursgenoteerde portefeuille van Univé hanteren een Best-in-Class beleid. Dit vertegenwoordigt 62% van de totale portefeuille. Hierbij wordt de selectie van ondernemingen die goed scoren op MVB-gebied bepaald op basis van **'ESG-ratings'**. De ESG-rating is een belangrijke indicator bij de keuze met welke bedrijven een gesprek wordt gevoerd om te werken aan ESG-factoren (milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur). Aan de hand van het best-in-class beleid worden bedrijven met lagere ratings uit de portefeuille verwijderd.

Figuur 7 laat zien dat het aantal beleggingen met een lage ESG-rating (B of CCC) zeer beperkt is.



■ AAA (28%) ■ AA (46%) ■ A (17%)  
■ BBB (8%) ■ BB (0%) ■ B (0%)  
■ CCC (0%)

Figuur 7. ESG-beoordelingen van beleggingen in de meetbare portefeuille per eind 2025. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO<sub>2</sub>-emissies worden berekend. 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 door de engagementmanager binnen het Univé engagementprogramma;
2. Engagement door de fiduciair vermogensbeheerder van Univé;
3. Engagement door de beheerders van de beleggingsinstrumenten waarin Univé belegt.

### 1. Engagement door de engagementmanager

Via de engagementmanager gaat Univé het gesprek aan met individuele bedrijven rondom de drie kernthema's klimaat, biodiversiteit en goede gezondheid en welzijn. Dit doet Univé door middel van een op maat gemaakt engagementprogramma, waarmee het is aangesloten bij negen initiatieven. 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.

Univé was in 2025 via de engagementmanager aangesloten bij de volgende initiatieven:

#### 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 vraagt de olie & gas sector hun toewijding aan het Parijs akkoord te laten zien door het stimuleren van low-carbon oplossingen, toe te lichten hoe aardgas als transitiebrandstof kan dienen en de hoge

olieprijzen niet te gebruiken voor nieuwe investeringen in olie en gas.

- Chemicals Sector Decarbonisation: De chemiesector is onmisbaar in onze economie, maar ook een grote bron van uitstoot. Daarom neemt Univé deel aan dit initiatief dat is gericht op het versnellen van de klimaattransitie binnen deze sector. Samen met ShareAction wordt de dialoog gevoerd met chemiebedrijven om hen te bewegen tot geloofwaardige transitieplannen die passen binnen een 1,5°C pad. Hierbij wordt gebruik gemaakt van het versturen van brieven, het publiceren van investor statements en het organiseren van ronde tafels voor beleggers. In 2025 lag de focus op grote producenten van industriële gassen, die tot de grootste stroomverbruikers ter wereld behoren. Het initiatief voerde gesprekken met bedrijven als Air Liquide, Linde, Air Products en BASF over elektrificatie, hernieuwbare energie en de rol van investeringen in de transitie. Daarbij zijn duidelijke stappen vooruit genomen, zoals meer groene stroom, investeringen in elektrificatie en voorzichtig toenemende aandacht voor scope 3 emissies. Tegelijk blijft zichtbaar waar het schuurt: vooral bij grondstoffengebruik en ketenemissies is versnelling nodig. Richting 2026 blijft de inzet dan ook gericht op tempo maken én op het versterken van het beleid en de randvoorwaarden die deze omschakeling mogelijk maken.
- Banks Fossil Fuel Financing: een initiatief opgezet door ShareAction dat zich erop richt grote Europese banken te stimuleren geloofwaardige transitieplannen te



hebben in lijn met een 1,5 graden scenario. Banken worden gestimuleerd minder fossiele activiteiten en meer duurzame oplossingen te financieren. In 2025 voerden deelnemers aan het initiatief gesprekken met grote internationale banken. De focus lag daarbij op het terugdringen van olie en gasfinanciering, geloofwaardige klimaatdoelen met transparante rapportage, en het opschalen van groene financiering. Deze gesprekken speelden zich af in een uitdagende context van geopolitieke spanningen en toenemende weerstand tegen klimaatactie. De uitkomsten waren wisselend. Barclays hield vast aan zijn klimaatambities, maar worstelde met de uitvoering. Met Standard Chartered legden we een eerste basis voor vervolgdialogen. Bij HSBC baarden afgezwakte ambities zorgen, terwijl gesprekken met Société Générale vooral duidelijk maakten dat meer transparantie nodig is. In 2026 wordt stevig ingezet op consistentie tussen beleid en praktijk, en op het vasthouden van net zero ambities onder druk.

### **Biodiversiteit**

- Cardano-Satelligence engagement: een initiatief opgezet door Cardano met als doelstelling ontbossingsvrije portefeuilles in 2030. Univé neemt hieraan deel omdat ontbossing een belangrijke aanjager is van klimaatverandering en slecht is voor de wereldwijde biodiversiteit. Dit initiatief helpt bedrijven om ontbossing in hun ketens zichtbaar te maken en stap voor stap terug te dringen. Door satellietbeelden te gebruiken in gesprekken met bedrijven worden abstracte risico's teruggebracht tot



concrete locaties en leveranciers. In 2025 is gesproken met onder andere L'Oréal, Procter & Gamble en Unilever over wat satelliet signalen in de praktijk betekenen en hoe bedrijven daar verantwoordelijkheid voor kunnen nemen. Dat leidde tot betere monitoring, duidelijke verwachtingen richting leveranciers en meer aandacht voor herstel. Het langdurige traject met Nestlé en Carrefour kon worden afgerond, omdat de bedrijven zichtbaar vooruitgang boekten. In 2026 bouwen we hierop voort, met rijkere data die ook biodiversiteit meenemen en met extra aandacht voor ketens als cacao en soja.

- **Investor Initiative Hazardous Chemicals:** een initiatief gericht op het bestrijden van vervuiling door zogenaamde “forever chemicals” (bijvoorbeeld PFAS). Deze chemicaliën worden in verband gebracht met ernstige gezondheidsproblemen en aantasting van biodiversiteit. Daarmee zijn ze niet alleen een maatschappelijk probleem, maar ook een financieel risico. Met dit initiatief werkt Univé via haar engagement manager samen met andere beleggers om chemiebedrijven aan te sporen deze risico's serieus aan te pakken. De inzet is helder: meer transparantie over het gebruik van gevaarlijke stoffen, duidelijke plannen om persistente chemicaliën uit te faseren en de ontwikkeling van veiligere alternatieven. In 2025 zag het initiatief voorzichtige maar betekenisvolle stappen vooruit. Bedrijven delen meer informatie over hun productportfolio's, bereiden zich voor op strengere regelgeving en investeren vaker in 'safer-by-design' oplossingen. Volledige

uitfasering is nog niet dichtbij, maar de richting is ingezet, en die houden we vast.

## **Goede Gezondheid en Welzijn**

- **Access to Nutrition Index:** initiatief gericht op het transformeren van de voedingsmiddelenmarkt om bij te dragen aan een gezond dieet voor iedereen. Het initiatief heeft tot doel: 1) stimuleren van markten om toegang tot gezonde en betaalbare voeding te faciliteren, 2) zorgen dat de helft van de omzet van voedingsmiddelen- en drankverkoop afkomstig is van gezonde producten en 3) prevalentie van dieet gerelateerde ziektes verminderen en een verbeterde gezondheid voor iedereen.
- **Healthy Market Initiative:** initiatief opgezet door ShareAction gericht op het verbeteren van de volksgezondheid door de toegankelijkheid naar betaalbaar, gezond eten te vergroten. De coalitie vraagt bedrijven om jaarlijks transparant te rapporteren over de gezondheid van hun assortiment met erkende voedingsmodellen en om concrete doelen te stellen om het aandeel gezonde producten te vergroten. Het engagement met Nestlé liep door in 2025. Tijdens gesprekken met de nieuwe CEO en een bezoek aan het R&D centrum in Genève werd inzicht verkregen in hun aanpak van voedingswaarde en producthervorming. Nestlé bevestigde zijn bereidheid om de transparantie te vergroten.
- **Dutch Health Engagement Alliance (HEAL):** een initiatief opgezet door een groep Nederlandse beleggers, dat zich richt op het grote fastfoodketens met een wereldwijde voetafdruk. Het initiatief richt zich onder andere op gezondere

menu's; verantwoorde marketing waarin ongezonde voeding niet aan kinderen gepromoot wordt en duidelijke etiketten en voedingsinformatie. In 2025 werden gesprekken gevoerd met Sodexo (stelde concrete doelen te stellen voor gezonde voeding, gekoppeld aan milieu impact) en Restaurant Brands International (gesprek over zichtbare verbeteringen bij enkele merken, zoals aandacht voor betere ingrediënten en voeding), en het belang van verantwoordelijke marketing. McDonald's reageerde echter niet op vervolgvragen en Starbucks hield het contact beperkt tot e mail. Ook hier geldt dat verandering stap voor stap gaat - en dat actief engagement nodig blijft om gezondheid hoger op de agenda te houden.

### Overige thema('s)

- Heightened Human Rights Due Diligence in CAHRA's: een Nederlands engagementprogramma gestart in 2025, gericht op het verbeteren van mensenrechtenzorgvuldigheid bij bedrijven die actief zijn in conflictgevoelige en hoog risicogebieden. Het initiatief richt zich op bedrijven die betrokken zijn bij CAHRA-gerelateerde controverses, met als doel het identificeren en beheersen van mensenrechtenrisico's conform internationale standaarden en het beperken van operationele, juridische en reputatierisico's voor langetermijnwaardecreatie.

### Uitkomsten engagementprogramma 2025

Univé vindt het belangrijk transparant te zijn over de resultaten van haar engagementprogramma. In 2025 werden drie engagements gesloten. Deze hadden allemaal betrekking op het Cardano-Satelligence engagement initiatief.

Bedrijf	Type sluiting	Toelichting
<b>Carrefour</b>	Succesvol	Succesvol afgesloten na jaren van duidelijke verbeteringen in de palm- en rundvleesketen, met daarnaast belangrijke stappen in de sojaketen, aangescherpte ontbossingsdoelen, bijna volledige RSPO-segregatie en de oprichting van het 'Forest Committee'.
<b>Nestlé</b>	Succesvol	Nestlé liet duidelijke vooruitgang zien in traceerbaarheid, strengere leveranciersverwachtingen, verbeterde monitoring en verificatie, en meer transparantie over het beheer van ontbossingsrisico's. Hiermee zijn de belangrijkste engagementdoelen bereikt.
<b>BASF</b>	Neutraal	Het engagement met BASF is neutraal beëindigd. Voor meerdere investeerders in de coalitie was het bedrijf niet langer een prioriteit voor engagement onder het thema ontbossing.

## 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.

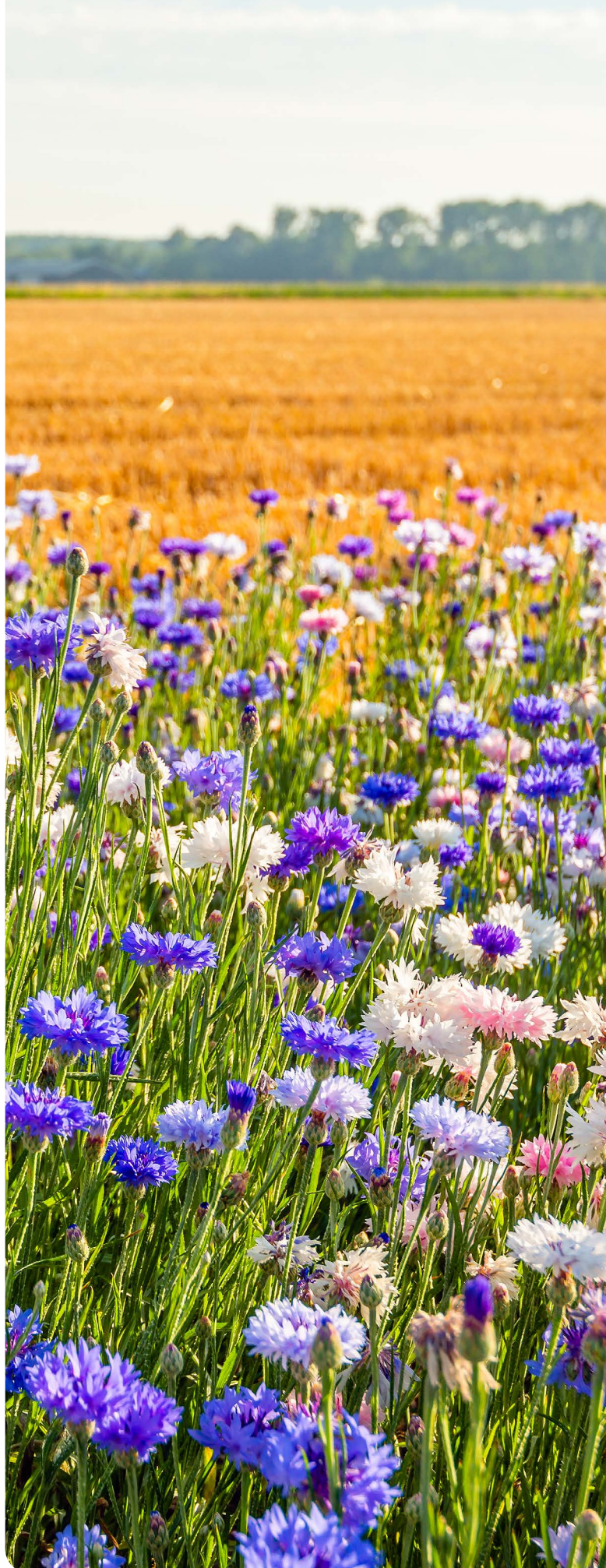
De fiduciair beheerder monitort of de externe vermogensbeheerder zich aan de beoogde duurzaamheids-doelstelling en uitsluitingen houdt. Wanneer dit niet het geval is wordt hierover het gesprek aangegaan met de externe vermogensbeheerders.

## 3. Engagement door beheerders

Univé wil ondernemingen aanzetten tot een aanzetten tot verbetering van hun beleid op ESG-thema's door middel van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Circa 82% van de externe vermogensbeheerders in de portefeuille van Univé voert engagement uit op de bedrijven waarin wordt belegd. Zo is Northern Trust in 2025 in gesprek gegaan met een aantal farmaceutische bedrijven.

Univé stemde via de externe vermogensbeheerders in 12% van de stemmingen tegen de voorstellen van het management. Univé stemde voornamelijk tegen voorstellen van andere aandeelhouders als deze voorstellen een negatieve impact zouden hebben op de duurzaamheidsthema's van Univé.

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



## Engagement door de fiduciair

In 2025 heeft Van Lanschot Kempen namens Univé verschillende engagements gevoerd met externe fondsbeheerders ter ondersteuning van het beleggingsbeleid van Univé. Deze engagements worden bijvoorbeeld gestart als beleggingen in de portefeuille (nog) niet aansluiten bij het verantwoord beleggingsbeleid van Univé, of als er vragen zijn over de ESG-ambities van externe beheerders.

Daarnaast is engagement gevoerd met het GSAM Corporate Green Bonds-fonds naar aanleiding van een belegging in RWE. RWE is actief in de fossiele energiesector, een sector die Univé uitsluit. Zie hoofdstuk 2 MVB overtuigingen & aanpak met meer informatie over hoe Univé met dergelijke beleggingen omgaat.

Ook is Van Lanschot Kempen in gesprek gegaan met het aandelenfonds binnen ontwikkelde markten van Northern Trust, vanwege beleggingen in bedrijven die gelieerd zijn aan de productie van olie.

Tot slot is het gesprek aangegaan met Aegon, als een van de beheerders van de hypotheekportefeuille. Doel was te toetsen hoe Aegon invulling geeft aan ESG-factoren binnen een categorie met beperkte onderscheidingsmogelijkheden, maar een grote maatschappelijke rol. Tijdens de gesprekken kwamen thema's aan bod zoals het stimuleren van energiebesparing, het activeren van leningnemers en het meten van CO<sub>2</sub>-uitstoot en voortgang. De dialoog bevestigt dat Aegon een ambitieuze aanpak hanteert met focus op energie zuinig maken van de bestaande woningvoorraad, onder meer via specifieke financiering en actieve klantbenadering. Tegelijkertijd wordt gewerkt aan verdere verbetering van datakwaliteit en meetmethoden.

## Engagement door beheerders

In het vierde kwartaal van 2025 heeft Northern Trust Asset Management de dialoog gevoerd met meerdere farmaceutische ondernemingen, waaronder AstraZeneca en Novartis, over hun beleid en aanpak ten aanzien van patiënttoegang en de betaalbaarheid van geneesmiddelen. Het engagement was gericht op het verkrijgen van meer transparantie over de wijze waarop patiënttoegang wordt gemeten, en op het gebruik van kwantificeerbare indicatoren en duidelijke voortgangrapportages. Daarbij is aandacht gevraagd voor het formuleren van concrete tussentijdse doelstellingen, bijvoorbeeld op het gebied van betaalbaarheid, geografische dekking of toegang via specifieke programma's.

De betrokken ondernemingen onderkenden het belang van dit thema, maar benadrukten tevens het langetermijnkarakter en de complexiteit van het verbeteren van patiënttoegang binnen brede en diverse productportefeuilles. Northern Trust blijft bedrijven stimuleren om, naast langetermijnambities, ook haalbare kortetermijndoelen te formuleren die bijdragen aan structurele verbeteringen in de toegankelijkheid van geneesmiddelen.

Bron: Northern Trust





# 6. Screening & uitsluitingen



# 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.

## Uitsluiten van controversiële landen

Hoewel sommige landen niet op een sanctielijst staan en het mogelijk is om erin te beleggen, kan Univé er toch voor kiezen om dit vanuit duurzaamheidsredenen niet te doen.

Univé heeft een **landenbeleid** opgesteld om te bepalen waarin wel en niet kan worden belegd. Dit beleid houdt rekening met ESG-factoren die bepalen of een land als belegbaar wordt beschouwd. Als een land door het landenbeleid als controversieel wordt geclassificeerd, wenst Univé hier niet in te beleggen. Dit betekent dat Univé binnen die landen niet belegt in staatsobligaties of staatsgerelateerde bedrijven. Bedrijven in controversiële landen die niet

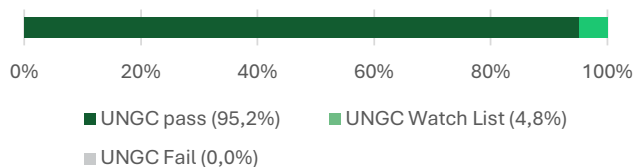
staatsgerelateerd zijn kunnen wel worden opgenomen in de beleggingsportefeuille.

## 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 2025 niet is belegd in ondernemingen met schendingen van de UN Global Compact Principles.



Figuur 8. 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 2025. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen die hierop worden getoetst. Bron: MSCI

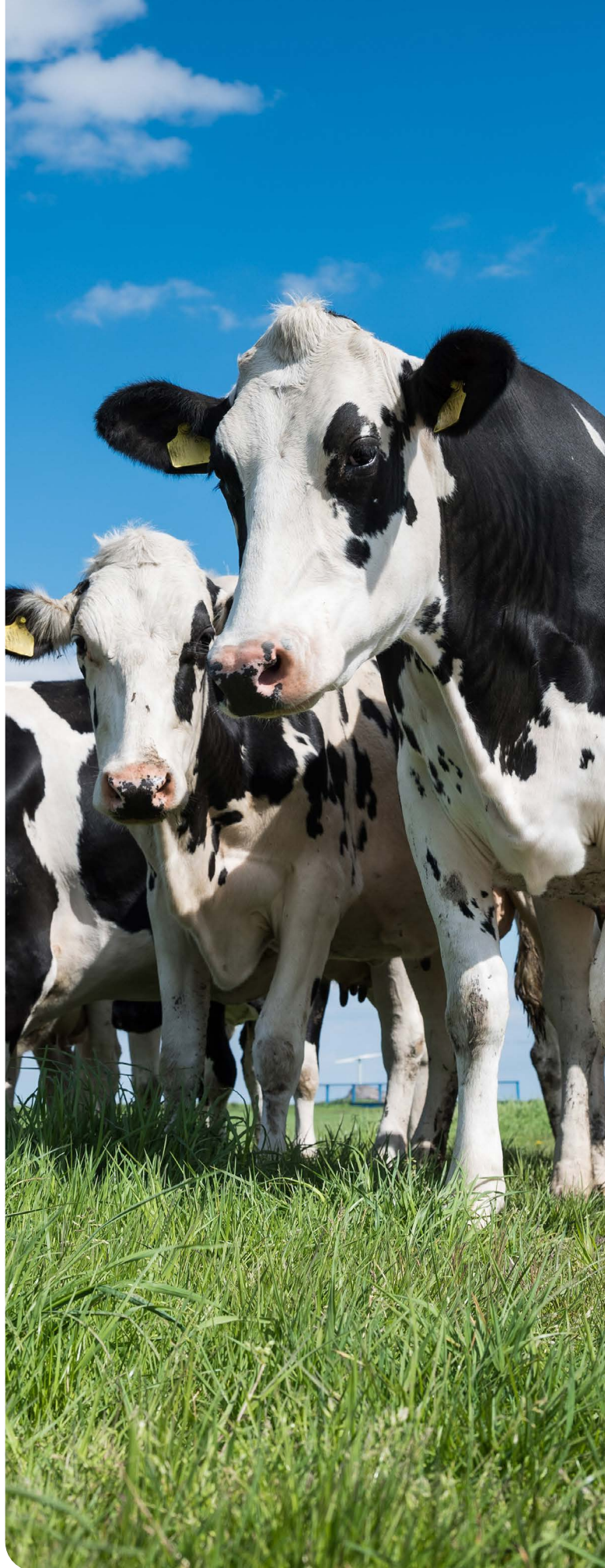
## Uitsluiten van bedrijven om negatieve effecten op de duurzaamheidsthema's te voorkomen

Univé streeft ernaar de negatieve effecten van haar beleggingen op milieu en maatschappij te identificeren en zoveel mogelijk te beperken, en daarmee samenhangende financiële risico's te beheersen. Daarom heeft Univé een inventarisatie gemaakt van de belangrijkste (potentiële) negatieve effecten die verband houden met milieu en maatschappij. Een voorbeeld van een dergelijk 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 gerelateerde producten. Univé heeft geen beleggingen in ondernemingen die inkomsten halen uit tabak.

Univé sluit ook bedrijven uit die actief zijn in het mijnen van thermische kolen of het opwekken van energie uit thermische kolen, vanwege de negatieve impact op het klimaat.

De lijst met landen en bedrijven waar Univé niet in wenst te beleggen, de **uitsluitingslijst**, is gepubliceerd op de **website** van Univé.





# 7. Definitielijst

# 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 en aan toekomstige pensioenverplichtingen te voldoen. 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'.

## **Conflict-Affected and High-Risk Areas (CAHRA)**

CAHRA-gebieden zijn geografische gebieden die worden gekenmerkt door gewapend conflict, post-conflictsituaties of andere omstandigheden van instabiliteit, zwakke governance en wijdverbreide mensenrechtenschendingen, waar bedrijven een verhoogd risico lopen op negatieve impact op mensenrechten.

## **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 clustermunition en het verdrag over het verbod op antipersoonsmijnen.

## **De Nederlandsche Bank (DNB)**

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.

### **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 KPI's**

Dit zijn korte-termijn (1-3 jaar), middellange-termijn (3-5 jaar) en lange-termijn (5-10) doelen (Key Performance Indicators, KPI's) die aansluiten bij het MVB-beleid. Aan de hand van deze MVB KPI's wordt de voortgang van het behalen van MVB-doelstellingen gemeten zodat indien nodig hierop kan worden bijgestuurd.

## **MVB-beleid**

In dit document staat beschreven hoe om wordt gegaan met maatschappelijk verantwoord beleggen.

## **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 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.

## **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.

## **Partnership for Carbon Accounting Financials**

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) is een internationaal samenwerkingsverband van financiële instellingen dat een uniforme standaard heeft ontwikkeld voor het meten en rapporteren van broeikasgasemissies die samenhangen met financiële activiteiten, zoals beleggingen. Het PCAF-raamwerk biedt een consistente en transparante methodiek voor het berekenen van zogenoemde gefinancierde emissies en ondersteunt financiële instellingen bij het inzichtelijk maken en sturen van hun klimaatimpact.

## Risicobeheercyclus

De risicobeheercyclus omvat het identificeren van risico's, het bepalen van de risicobereidheid, het beoordelen van risico's, het nemen van risicomitigerende maatregelen en het monitoren en evalueren van risico's. Univé identificeert hier duurzaamheidsrisico's mee, door middel van kwantitatieve en kwalitatieve benaderingen, zoals portefeuille-screenings, scenario-analyses en dialogen met specialisten. Risicobereidheid wordt vastgesteld voor elk materieel duurzaamheidsrisico, en Univé neemt maatregelen om de blootstelling aan risico's te verlagen en te beheren. Monitoring vindt plaats aan de hand van risico-indicatoren en rapportages, en periodieke evaluaties zorgen ervoor dat de risicomanagementcyclus up-to-date blijft.

## 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.

## 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 2025

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 Wereld	Northern Trust World SDG Screened Low Carbon Index	85,5	5,9%	Ja	Ja	1,3	Ja
Aandelen ontwikkeld Europa	Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index	57,5	4,0%	Ja	Ja	1,3	Ja
Bedrijfsobligaties	<b>Amundi Index Euro</b> Corporate SRI 0-3 Y	426,4	29,6%	Ja	Ja	12,4	Ja
	<b>ASR ESG IndexPlus</b> Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	158,3	11,0%	Ja	Ja	7,4	Ja
	<b>Goldman Sachs Corporate</b> Green Bond	49,7	3,4%	Ja	Ja	3,0	Ja
Niet-genoteerd vastgoed	Altera Vastgoed-Woningen	45,0	3,1%	Nee	Ja		Nee
	Fagoed Erfpacht	13,2	0,9%	Nee	Nee		Nee
Direct vastgoed	Hanzeplein 1	12,8	0,9%	Nee	Nee		Nee
	Jan Bommerstraat, Assen	7,3	0,5%	Nee	Nee		Nee
Hypothecaire leningen	<b>AeAM Dutch Mortgage 3 -</b> Sub NHG	136,1	9,4%	Nee	Ja		Nee
	<b>AeAM Dutch Mortgage 3 -</b> Sub non-NHG	135,5	9,4%	Nee	Ja		Nee
	<b>Hypotheek Coop</b> Unive U.A.	22,2	1,5%	Nee	Nee		Nee
Landbouwgronden	Kempen SDG Farmland	26,9	1,9%	Nee	Ja		Nee
Staatsobligaties	Staatsobligaties	128,4	8,9%	Nee	Nee		Nee
Private equity	Dispatch Nederland B.V.	0,5	0,0%	Nee	Nee		Nee
	Gilde Buy-Out III	0,0	0,0%	Nee	Nee		Nee
Impact Investments	Private Global Impact Solution	22,4	1,6%	Nee	Ja		Nee
Rekening courant	Cash	1,2	0,1%	Nee	Nee		Nee
	Collateral Inventory EUR	2,0	0,1%	Nee	Nee		Nee
Geldmarkt middelen	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	111,0	7,7%	Ja	Ja	0,1	Ja
Valuta-afdekking	Valuta-afdekking	0,2	0,0%	Nee	Nee		Nee
	<b>Totaal</b>	<b>1.442,1</b>	<b>100%</b>	<b>62%</b>	<b>87%</b>	<b>25,4</b>	<b>62%</b>

\*RCF bijdrage: De relatieve koolstofvoetafdruk, of relatieve carbon footprint, is een maatstaf die de totale hoeveelheid broeikasgassen (zoals CO<sub>2</sub>) weergeeft die door een activiteit, product, bedrijf of land in de atmosfeer wordt uitgestoten. Deze voetafdruk wordt uitgedrukt in CO<sub>2</sub>e per miljoen geïnvesteerd.



## Bijlage II: Stemgedrag in 2025

Beleggingsfonds / -mandaat (aandelen wereldwijd)	Aantal	Percentage
Northern Trust World SDG Screened Low Carbon Index		
Aantal agendapunten om op te stemmen	19977	100%
Aantal keer voor management gestemd	17652	88%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	2325	12%

Beleggingsfonds / -mandaat (aandelen Europa)	Aantal	Percentage
Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index		
Aantal agendapunten om op te stemmen	3557	100%
Aantal keer voor management gestemd	3093	87%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	464	13%

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

#### Northern Trust

[www.northerntrust.com/united-kingdom/what-we-do/investment-management/stewardship/proxy-voting-policies](http://www.northerntrust.com/united-kingdom/what-we-do/investment-management/stewardship/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

Proxy Voting Dashboard | Kempfen

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

Op deze websites worden de stemresultaten en het jaarverslag van de fiduciaire vermogensbeheerder gepubliceerd, inclusief inzicht in de dialoog met individuele ondernemingen (naast inzicht in de collectieve initiatieven).



## Bijlage III: Overzicht SDG bijdrage vermogensfondsen en -mandaten per eind 2025 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 Euro Corporate Bond 0-3Y ESG - A13E EUR Acc	ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfs- obligatie Fonds	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	Goldman Sachs Corporate Green Bond	NTCM Europe Low Carbon Plus Equity Index FGR Feeder Fund	NTCM World Low Carbon Plus Equity Index FGR Feeder Fund	Private Global Impact Solution	Totaal
SDG 1	49,2	16,7	7,4	8,4	5,0	4,2	0,3	91,3
SDG 2	25,9	2,5	5,9	3,7	0,8	0,1	0,2	39,1
SDG 3	122	37,5	17,3	12,3	16,4	17,6	0,5	223,8
SDG 4	0,2	0,1	0,0	0,0	0,5	-0,1	0,0	0,7
SDG 5	114,5	40,8	15,2	14,5	16,4	18,2	0,6	220,2
SDG 6	54,9	18,4	9,0	7,0	7,9	8,3	0,3	105,8
SDG 7	67,9	23,1	11,0	12,7	9,7	7,7	0,5	132,7
SDG 8	50,3	17,6	5,6	9,5	10,5	3,9	0,4	97,8
SDG 9	143,8	52,4	17,0	17,1	21,1	27,1	0,7	279,0
SDG 10	142,5	50,3	17,3	16,6	19,6	22,3	0,7	269,3
SDG 11	20,1	11,8	-0,8	4,7	2,6	4,4	0,1	43,0
SDG 12	48,5	17,5	7,3	6,3	8,1	5,9	0,3	93,9
SDG 13	73,8	30,8	6,0	13,1	18,4	17,5	0,5	159,9
SDG 14	29,5	8,4	5,6	2,9	2,3	2,7	0,1	51,5
SDG 15	37,4	11,7	7,0	5,0	5,0	0,5	0,2	66,8
SDG 16	102,5	35,9	8,4	10,5	16,8	24,6	0,4	199,1
SDG 17	123,5	46,0	13,6	14,8	18,9	23,7	0,6	241,1



## Bijlage IV: Toelichting klimaatdata

Klimaatdata van bedrijven wordt verzameld voor de liquide beleggingscategorieën, via de dataprovider ISS ESG.

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 2024. Wereldwijd rapporteren ongeveer 25.000 beursgenoteerde 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.

### Disclaimer

Alle cijfers, figuren en uitingen in dit verslag zijn uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden. Hoewel we ernaar streven om nauwkeurige en actuele informatie te verstrekken, kunnen er geen rechten worden ontleend aan de inhoud van dit verslag. Univé aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden of onvolledigheden in de verstrekte informatie.