

Afstemming met MVB-beleid

In hoeverre voldoet de portefeuille

Alle organisaties waarin Zorg en Zekerheid belegt worden onderzocht op milieu-, sociale en bestuurs- (ESG) onderwerpen. De beoordelingscriteria voor deze onderwerpen staan in het MVB-beleid van Zorg en Zekerheid. Leidende thema's hierin zijn gezondheid, armoede, klimaat en biodiversiteit. De beleggingsbeginselen (ethische principes) komen voort uit internationale verdragen, overeenkomsten en 'best practices'. Daarnaast beoordeelt Zorg en Zekerheid of ondernemingen de capaciteit hebben zich aan te passen aan de lopende transities richting een duurzamere samenleving. Ondernemingen die deze capaciteit ontberen, creëren financiële risico's voor onze beleggingsportefeuille.

Ondernemingen

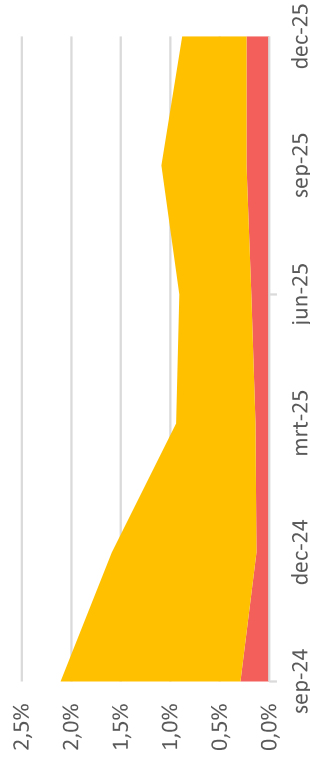
Aan de hand van de beoordelingscriteria van Zorg en Zekerheid wordt eenmaal per kwartaal een portefeuillescreening uitgevoerd door Cardano. Hieruit blijkt dat een deel van de organisaties waarin wordt belegd in overtreding is van het MVB-beleid van Zorg en Zekerheid. Dit wordt weergegeven in de bovenste grafiek, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen:

- Ethische overtredingen (0,23% van de portefeuille)
- ESG-risico's (0,65% van de portefeuille)

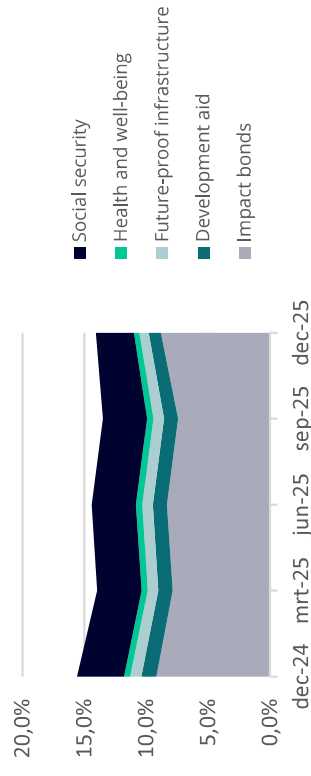
Tevens belegt Zorg en Zekerheid in het Government Related Investment Fund (GRIF) van Aegon. Via dit fonds belegt Zorg en Zekerheid in organisaties die door Aegon worden aangemerkt als "impact". In totaal betreft dit fonds 5,4% van de beleggingsportefeuille. Daarnaast belegt Zorg en Zekerheid 8,8% van de portefeuille in impact bonds.

57,7% van de organisaties waarin Zorg en Zekerheid belegt opereert in lijn met het MVB-beleid. 41,4% van de beleggingen heeft geen status, omdat het derivaten betreffen of de doorkijk ontbreekt. Aangezien Zorg en Zekerheid in fondsen belegt (waar de fondsmanager besluit in welke ondernemingen er belegd wordt) heeft Zorg en Zekerheid geen volledige invloed op de invulling van de portefeuilles. De screeninguitkomsten vormen echter input voor gesprekken met en engagement via de fondsmanagers.

Ontwikkeling van organisaties met beleidsovertredingen, t.o.v. totale portefeuille (%)



Organisaties met impact, t.o.v. totale portefeuille (%)



Afstemming met MVB-beleid

Grootste overtreders

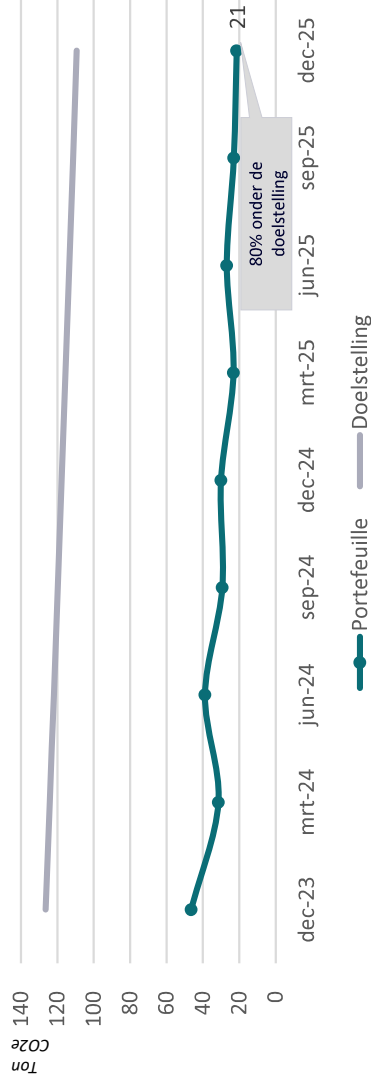
Onderstaande tabel toont de 'top 15' van beleggingen die in overtreding zijn van het MVB-beleid, de reden waarom ze in overtreding zijn en van welke fondsen ze onderdeel uitmaken.

#	Bedrijf	Gewicht	Compliance	Categorie	Onderwerp	Toelichting	Fonds 1	Fonds 2
1	Corp Andina de Fomento	0,09%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 7	Bedrijf gaat onvoldoende mee in de energietransitie.	EAEM GHY	
2	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	0,06%	In Overtreding	Ethisch	SDG 15	Betrokkenheid bij verkoop van bont zonder uitfaseringsplannen.	GSAM ESC	
3	Johnson & Johnson	0,05%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 1	Zorgen omtrent de veiligheid van producten en lopende rechtzaken.	RAM QJE	
4	Celanese Us Holdings Llc	0,04%	In Overtreding	Ethisch	SDG 16	Betrokkenheid bij tabak.	EAEM GHY	
5	Big River Steel	0,03%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 3	Onvoldoende management van chemicaliën.	EAEM GHY	
6	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	0,03%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 7	Bedrijf gaat onvoldoende mee in de energietransitie.	EAEM GHY	
7	Hermes International	0,02%	In Overtreding	Ethisch	SDG 16	Betrokkenheid bij exotisch leer en bont met beschuldigingen van dierenmisbruik.	GSAM ESC	
8	Western Gas Partners Lp	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 3	Bedrijf gaat onvoldoende mee in de energietransitie.	EAEM GHY	
9	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 15	Twijfels bij de winning van grondstoffen met hoog risico op controverses.	EAEM GHY	
10	Cheniere Energy	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 7	Zorgen om land en natuur impact	RAM QJE	
11	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	0,02%	In Overtreding	Ethisch	SDG 1	Extreme privacy & data veiligheid rechtzaken	RAM QJE	
12	Genesis Energy Lp / Genesis Energy Finance Corp	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 7	Lage LCT scores en geen plannen om dit te verbeteren	EAEM GHY	
13	Antero Midstream Partners Lp Antero Midstream Fin Corp	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 15	Hoog risico en onvoldoende management op landgebruik.	EAEM GHY	
14	INEOS QUATTRO FINANCE 2	0,02%	In Overtreding	Ethisch	SDG 14 & SDG 15	Chemicaliën en twijfelachtig over animal testing.	EAEM GHY	
15	Ladder Cap Finance Holdings Llp Ladder Capital Finance	0,02%	In Overtreding	ESG Risico's	SDG 1	Bedrijf heeft onvoldoende management op de veiligheid van haar producten.	EAEM GHY	

Doelstellingen

Voortgang op CO₂e-reductie – scope 1 & 2

Ontwikkeling van CO₂e-voetafdruk (scope 1 en 2) per miljoen belegde euro voor corporates¹

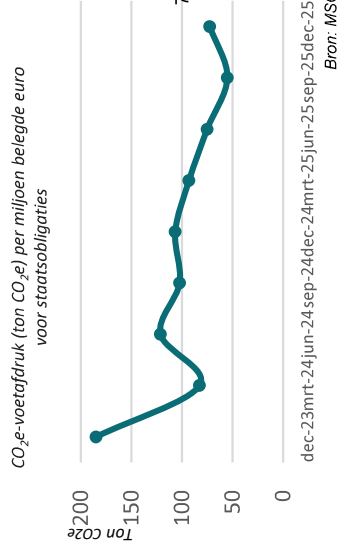


Het akkoord van de klimaatconferentie van Parijs heeft bepaald dat de temperatuurstijging ten opzichte van de pre-industriële periode wereldwijd ver onder de twee graden moet blijven, bij voorkeur onder de anderhalve graad. Dit betekent dat ten opzichte van 2019, toen het klimaatcommitment van de financiële sector in Nederland werd getekend, een jaarlijkse reductie van ten minste 7% moet worden gerealiseerd.

De CO₂e-voetafdruk van bedrijven in de portefeuille is afgenomen van 23 naar 21 ton per miljoen belegde euro. Dit komt onder andere door desinvesteringen in Calpine Corp en Cleveland-cliffs. De CO₂e-voetafdruk voor staatsobligaties is toegenomen van 55 naar 73. Dit komt voornamelijk door de nieuwe investering in een staatsobligatie van Ecuador.

Bron: MSCI

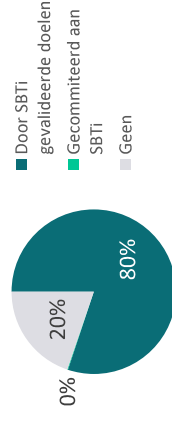
Ontwikkeling van CO₂e-voetafdruk voor staatsobligaties²



Bron: MSCI

Op wetenschap gebaseerde reductie-doelstellingen³

Percentage van beleggingen in bedrijven in CO₂-intensieve sectoren met wetenschappelijke reductie-doelstellingen (december)



Bron: MSCI

¹ Voor 81% van de portefeuille is er gerapporteerde of geschatte data beschikbaar met een datakwaliteitscore van 2,2 (1 = hoogste kwaliteit; 5 = laagste kwaliteit).

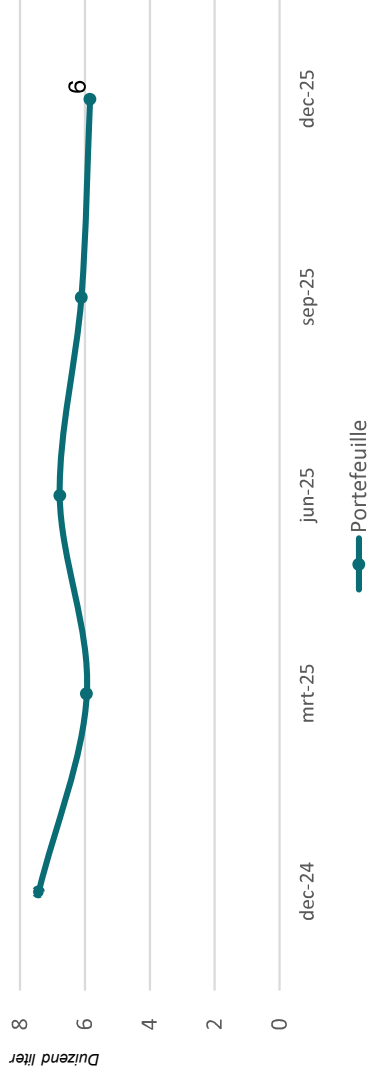
² CO₂e-voetafdruk wordt separaat gerapporteerd voor bedrijven en staatsobligaties in lijn met de PCAF-methadologie, waarbij de economische activiteiten binnen een land wordt meegenomen in de berekening van de CO₂e-voetafdruk van staatsobligaties.

³ Datedekking is nog zeer laag (<10% van de portefeuille), maar zal in de toekomst verbeteren aldaar bedrijven die onder de CSRD vallen hierover moeten gaan rapporteren.

Doelstellingen

Voortgang op reductie waterverbruik

Ontwikkeling waterverbruik (duizend liter) per miljoen belegde euro.¹



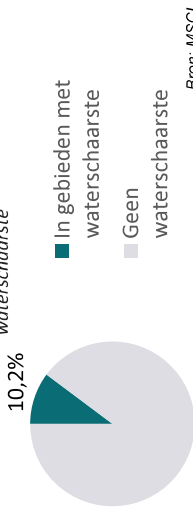
Bron: MSCI

Hoewel er nog geen doelstelling is gedefinieerd voor het waterverbruik van bedrijven met activiteiten in waterschaarste gebieden, wordt deze indicator wel mee gewogen in beleggingsbeslissingen en wordt de ontwikkeling van het waterverbruik in de portefeuille gemonitord.

De watervoetafdruk is in vergelijking met vorig kwartaal gelijk gebleven.

Beleggingen in gebieden met waterschaarste

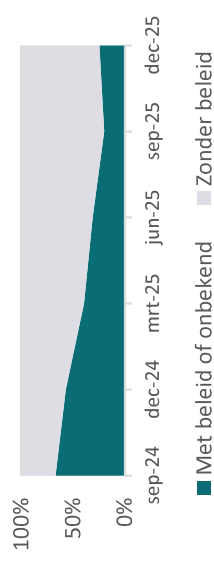
Percentage van beleggingen in bedrijven actief in gebieden met waterschaarste



Bron: MSCI

Reductiedoelstellingen voor watervoetafdruk

Percentage van beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om het waterverbruik te verminderen¹



Bron: Sustainalytics

¹De waterdata is per oktober 2025 herberekend met nieuwe data van MSCI. De herberekeningen gaan over de gehele strekking van 2025. Dit is dus ook met terugwerkende kracht toegepast op Q1 en Q2 van 2025. Deze nieuwe data geeft betrouwbaardere inzichten rondom waterverbruik en –schaarste binnen de portefeuille.