

Leeswijzer Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

De verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is een door de wet verplichte rapportage en betreft een voorgeschreven format.

In het kader van deze verklaring dient Stap te rapporteren over ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zogenaamde Principal Adverse Impacts (PAI's). Naast indicatoren (onderwerpen) zijn ook de meetmethodes voorgeschreven door de wet.

Deze rapportage wordt in 2025 door Stap voor het eerst gepubliceerd.

De rapportage is onderverdeeld in zes hoofdonderwerpen:

- klimaat- en andere milieu gerelateerde indicatoren
- Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping;
- Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven
- Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva
- Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten
- Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

De hoofdonderwerpen zijn weer onderverdeeld in verschillende indicatoren.

Niet alle indicatoren zijn van toepassing op alle beleggingscategorieën in de portefeuille. Indicatoren 1 tot en met 14 en 2.4 en 3.9 betreffen beleggingen in ondernemingen. Hier vallen categorieën zoals aandelen en bedrijfsobligaties onder. Indicatoren 15, 16 en de laatste twee indicatoren zijn gerelateerd aan beleggingen in staatsobligaties. Indicatoren 17 en 18 zijn verbonden met beleggingen in vastgoed en/of hypotheek.

De rapportage bestaat uit zes kolommen.

- Kolom 1 en 2 (ongunstige duurzaamheidsindicatoren): in deze twee kolommen zijn de hoofdonderwerpen en indicatoren opgenomen
- Kolom 3 (metriek): in deze kolom is aangegeven op welke manier de indicator wordt gemeten
- Kolom 4 (gevolgen n-1): in deze kolom is het resultaat opgenomen van het beleid ten opzichte van het vorige jaar. Deze kolom is nu niet gevuld, omdat dit het eerste jaar is dat de rapportage is gemaakt. Volgend jaar zal deze kolom wel zijn ingevuld

- Kolom 5 (Gevolgen 2024): in deze kolom zijn de resultaten weergegeven over 2024, gevolgd door het percentage beleggingen waar de screening op uitgevoerd is tussen de haakjes. Dit percentage is afhankelijk van het aandeel van de beleggingen in de beleggingscategorie dat relevant is voor het betreffende onderwerp en tevens van de beschikbaarheid van de data. Dus bij nummer 1, waar 24,804.71 (43%) staat, betekent dit dat dit resultaat is gemeten over 43% van beleggingen. Daar waar geen getal is opgenomen, betekent dit dat de pensioenkring hier niet in belegt.
- Kolom 6 (geen titel): in deze kolom is een (extra) uitleg opgenomen of de maatregel gebaseerd is op het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) -beleid van Stap dan wel het MVB-beleid dat van toepassing is op de door Stap geselecteerde beleggingsoplossingen. Beschrijving van dat beleid is opgenomen in de sectie *Engagementbeleid en Uitsluitingsbeleid*.

De rapportage is opgesteld door de fiduciair beheerder van Stap op basis van de PAI data van Institutional Shareholder Services (ISS).

Voor de uitvoering van het MVB-beleid van Stap wordt gebruik gemaakt van verschillende databronnen. Hierdoor kan er een verschillend beeld ontstaan. Zo sluit Stap beleidsmatig landen uit waarvan overheden mensenrechten schenden. Voor de bepaling van de lijst met uit te sluiten landen wordt gebruik gemaakt van de verordeningen van de VN, EU, CPI-scores en Freedom House classificatie. Voor de bepaling van indicator 16 *Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen* maakt ISS gebruik van andere databronnen en een eigen methodiek.

Metriek

De meetmethodes zijn ingewikkeld. Voor een uitgebreide beschrijving van de meetmethodes wordt verwezen naar bijlage 1 van de technische standaarden voor de SFDR (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32022R1288>).

Onderstaand is een korte toelichting opgenomen op een aantal termen in de rapportage.

Onderwerp	Parameter	Eenheid	Toelichting
1. Broeikasgas-emissie	Scope 1	Ton	Hoeveelheid Scope 1 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent per jaar. Scope 1 betreft directe emissies door ondernemingen, bijv. bij productie van goederen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn.
	Scope 2	Ton	Hoeveelheid Scope 2 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent per jaar.

			Scope 2 betreft indirecte emissies als gevolg van de inkoop van energie door ondernemingen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn
	Scope 3	Ton	Hoeveelheid Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 3 betreft alle overige emissies in de waardeketen buiten Scope 1 en Scope 2, bijv. bij gebruik van de producten, 2. Emissies zijn geschatte waarden
	Totale BKG-emissie	Ton	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar
2. koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	Ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar, gedeeld door de geaggregeerde ondernemingswaarde (Enterprise Value of EVIC), uitgedrukt in miljoen euro.
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Ton/omzet in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar, gedeeld door de geaggregeerde omzet, uitgedrukt in miljoen euro.
4. Blootstelling aan bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen	Percentage beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	%	Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.
5. Percentage verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Percentage verbruik van niet vernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie uit niet hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale	%	

	energiebronnen voor consumptie en productie		
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden	Percentage beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	%	
8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen per EVIC (in EUR)
9. Gevaarlijke afvalverhouding	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Ton/belegd vermogen in miljoen EUR	
10. Schending van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Percentage beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	%	
11. Gebrek aan processen en nalevings-mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Percentage beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	%	
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	%	
13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, percentage vrouwelijke leden uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	%	
14. Blootstelling aan controversiële	Percentage beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	%	

wapens (anti-persoonsmijnen, Cluster Munitie)			
15.BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	Ton/BNP in miljoen EUR	Hoeveelheid broeikasgasemissies van een land, uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar, gedeeld door het bruto nationaal product van een land in miljoen euro.
16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	%	
17. blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Percentage beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen		
18. Blootstelling aan Energie-inefficiënte vastgoedactiva	Percentage beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	%	
2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Percentage beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven van deze onderneming voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	%	
3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Percentage beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid., aan de hand van een beoordeling of de ondernemingen handelen in lijn met de UN Global Compact Principles (UNGC), de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises	%	
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties (bijv. green bonds genaamd)	Percentage obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	%	
Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	%	gewogen gemiddelde van de ongelijkheidsscore per land, gebaseerd op de GINI Index (een index die

			inkomstenongelijkheid meet).
--	--	--	------------------------------