

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer:

Legal Entity Identifier (LEI):

Samenvatting

Stap neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste duurzaamheidsfactoren van Stap.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024.

Onze externe vermogensbeheerders houden ook rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAIs) in de zin van Artikel 4 van de SFDR waar zinvol en waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Het is echter mogelijk dat PAI's niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

Het grootste deel van het belegd vermogen wordt via gepoolde beleggingsfondsen beheerd door de fiduciair beheerder van Stap. Stap heeft de manager selectie en monitoring van vermogensbeheerders uitbesteed aan haar fiduciair manager. De mate waarop vermogensbeheerders ESG integreren en rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) in het beleggingsproces is een integraal element van managerselectie en -monitoring voor actief beheerde mandaten. Bij passief beheerde oplossingen wordt tevens beoordeeld of in beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met PAI's.

Stap is van mening dat het voeren van dialoog (engagement) en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen bijdraagt aan het risico-rendementsprofiel van de bedrijven en daarmee ook bijdraagt aan de lange termijn waarde creatie waar Stap naar streeft via haar beleggingen. Voor zowel bedrijven als landen zijn uitsluitingscriteria geformuleerd.

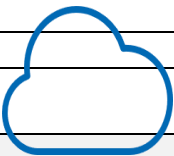
De belangrijkste ongunstige effecten voor Stap zijn de indicatoren ten aanzien van broeikasgasemissies en de indicatoren die meten in hoeverre bedrijven en landen in de portefeuille internationale standaarden (zoals VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren) naleven.

Voor bepaalde soorten effecten of activaklassen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Voor dit deel van de portefeuille geldt dat Stap afhankelijk van de data-beschikbaarheid PAI's op een 'best effort' basis meewegen.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

Tabel 1: Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Uiterlijk 30 juni 2026 zal Stap de kolom “effecten” aanvullen met een rapportage van de kwantitatieve elementen over de periode “jaar n-1”.

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen n-1	Gevolgen 2024	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren					
	Uitstoot van broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	11,151.52 (63%)	Stap monitort jaarlijks de CO2-uitstoot van de portefeuille. Binnen de actieve aandelen- en bedrijfsobligatiestrategieën zijn expliciete CO2-reductie doelstellingen ten opzichte van de gehanteerde benchmarks in de beleggingsfondsen opgenomen. Engagement & stemmen: Jaarlijks worden de beleggingsportefeuilles gescreend op controverses met de UNGP's en OESO-richtlijnen. De fiduciair beheerder voert mede namens ons een dialoog met de hoogste uitstoters in de portefeuille over het duurzaamheidsprofiel en de klimaatstrategie/koelstofvoetafdruk van de betreffende ondernemingen. We kunnen het stemrecht gebruiken ter ondersteuning van voorstellen gericht op het terugdringen van klimaatverandering. Uitsluitingen: In praktijk komt gelden de volgende aanvullende uitsluitingen: • Bedrijven die meer dan 1% van de omzet behalen met thermische hebben bij het transport van onconventionele olie- of gas. Hieronder vallen onder teerzandolie, schaliegas en kolenbedmethaan;
			Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	3,591.68 (63%)	
			Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	181,222.01 (63%)	
			Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	195,965.20 (63%)	
		2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	307.91 (63%)	
		3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	776.53 (63%)	
		4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.42% (63%)	
		5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	25.71% (41%)	
			Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in	1.14% (62%)	

		vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage			Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de olie- en gaswinning in het poolgebied; Zie ook de beschrijving van het volledig uitsluitingsbeleid en de implementatie daarvan verderop in het document.
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)		0.01 (1%)	
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)		0.07 (23%)	
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)		0.01 (1%)	
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)		0.01 (2%)	
		Transport en opslag (GWh/EURm)		0.01 (1%)	
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)		0.00 (3%)	
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden		0.02% (63%)	Engagement: Jaarlijks worden de beleggingsportefeuilles gescreend op controverses met de UNGP's en OESO-richtlijnen. De fiduciaire vermogensbeheerder van Stap screent ondernemingen o.a. op incidenten in toeleveringsketen van bedrijven in verband met biodiversiteit; met bedrijven die op basis van de Uitsluitingen: In praktijk gelden de volgende aanvullende uitsluitingen:

Watergehalte 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde		0.01 (2%)	• Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de olie- en gaswinning in het offshore poolgebied. Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie halen. • Bedrijven die bossen beheren voor de productie met een FSC-certificeringsdekking van 60% of lager. Zie ook de beschrijving van het volledig uitsluitingsbeleid en de implementatie daarvan verderop in het document.
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde		0.20 (28%)	
Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping					
	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC -beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen		2.57% (63%)	Screening & engagement: Jaarlijks worden de beleggingsportefeuilles gescreend op controverses met de UNGP's en OESO-richtlijnen. Dit betreffen controverses met een hoge tot ernstige mate van negatieve impact op samenleving en milieu, of die ontstaan door problemen van structurele aard. Met de gescreende bedrijven wordt een engagementtraject opgestart met als doel om de ondernemingen inspanningen te laten leveren voor eliminatie en herstel van controverses en het aandragen van verbeteringen in managementprocessen gericht op het voorkomen van herhaalde controverses. Uitsluitingen: Bedrijven die in strijd handelen met de UN Global Compact of OESO-richtlijnen worden door de fiduciair beheerder uitgesloten na een onsuccesvolle dialoog. Dit zijn principes op onder andere het gebied van mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Zie ook de beschrijving van het volledig uitsluitingsbeleid en de implementatie daarvan verderop in het document.
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken		8.34% (60%)	

	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd		0.73% (8%)	
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd		17.91% (55%)	Stemmen: De fiduciair beheerder steunt voorstellen die genderdiversiteit raad van bestuur bevorderen
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens		0% (63%)	Uitsluitingen: Bedrijven die zich bezighouden met de productie, de ontwikkeling, het onderhoud of de verkoop van essentiële onderdelen van controversiële wapens. Onder controversiële wapens verstaan wij: clusterbommen, landmijnen, biologische wapens, chemische wapens, wapens op basis van verarmd uranium en nucleaire wapens in strijd met het non-proliferatieverdrag. Zie ook de beschrijving van het volledig uitsluitingsbeleid en de implementatie daarvan verderop in het document.

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor		Metriek	Gevolgen n-1	Gevolgen 2024	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)		46.11 (21%)	
Social	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals		0.00 / 0% (21%)	Uitsluitingen: Er wordt niet belegd in obligaties van landen en bedrijven die voor 100% eigendom zijn van de overheid of volledig worden gegarandeerd door de overheid van landen die mensen rechten schenden. De belangrijkste veroordelingen van staten zijn de sancties van de VN Veiligheidsraad en EU, landen met een score

		bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht			lager dan 30 in de Corruption Perceptions Index en landen die als 'not free' worden beoordeeld door Freedom House. Er wordt ook niet belegd (Wit)-Russische obligaties. Zie ook de beschrijving van het volledig uitsluitingsbeleid en de implementatie daarvan verderop in het document.

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor		Metriek	Gevolgen n-1	Gevolgen 2024	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen		-	
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed		60.86%	

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor		Metriek	Gevolgen n-1	Gevolgen 2024	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voorkoolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs		22.98% (63%)	
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder		23.12% (59%)	Screening & engagement: Jaarlijks worden de beleggingsportefeuilles gescreend op

		mensenrechtenbeleid			controverses met de UNGP's en OESO-richtlijnen. Dit betreffen o.a. controverses m.b.t. mensenrechten
Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten					
Ongunstige duurzaamheidsfactor		Metriek	Gevolgen n-1	Gevolgen 2024	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties		-	
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		0.62 (21%)	

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Stap streeft ernaar dat alle ondernemingen waarin belegd wordt zich conform internationaal erkende principes gedragen. Alle ondernemingen waarin belegd wordt (binnen categorieën aandelen en bedrijfsobligaties) wordt dienen te 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. Dit zijn principes op het gebied van mensenrechten, milieu, arbeidsomstandigheden en anticorruptie en voorschriften met betrekking tot verantwoorde bedrijfsvoering. Dit vormt de basis voor de screening van – en de dialoog met – bedrijven. De fiduciair beheerder voert mede namens Stap de dialoog met de bedrijven die in de screening naar boven komen. Voor de prioritering gebruikt de fiduciair beheerder een risico gebaseerde aanpak. Dit betekent dat niet alle geïdentificeerde bedrijven (direct) hoeven te worden aangesproken of uitgesloten van het universum. De dialoog wordt gevoerd met bedrijven die deze principes schenden of dreigen te schenden en bedrijven die een potentieel negatieve impact hebben op mens en milieu.

Stap heeft een aantal criteria vastgesteld op basis waarvan ondernemingen op voorhand worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Daarnaast gelden uitsluitingen voor staatsobligaties van landen en bedrijven waarvan de overheid een eigenaar is, afkomstig uit landen waarvoor sancties gelden of landen die slecht scoren ten aanzien mensenrechten en governance. Op de website staat meer informatie over het MVB- en stewardshipbeleid. Dit beleid is in oktober 2024 door het bestuur goedgekeurd.

Due diligence

De mate waarop vermogensbeheerders ESG integreren in het beleggingsproces is een integraal element van managersselectie en -monitoring voor actief beheerde mandaten. Tijdens de ‘due diligence’ wordt onderzocht of een externe manager voldoende aandacht heeft voor ESG-aspecten. Daarbij wordt onder andere gekeken naar de mate waarin de manager over ESG-research beschikt en of ESG-risico’s en -kansen worden meegenomen bij aan- en verkoopbeslissingen.

Governance

De genoemde MVB- en stewardship activiteiten worden uitgevoerd danwel gecoördineerd door de fiduciair beheerder. Het Bestuursbureau monitort de uitvoering en neemt dit tevens mee in de jaarlijkse evaluatie van de fiduciair beheerder. Periodiek wordt het beleid door het Bestuursbureau geëvalueerd en ter vaststelling aan het Bestuur voorgelegd. Het vastleggen van eventuele benodigde beleidsbijsturingen worden via deze werkwijze geborgd.

Engagementbeleid

Het doel van de dialoog is de bedrijven te wijzen op hun tekortkomingen en op het belang van gedragsverbetering. Dialoog is een meerjarig traject, waar bedrijven gemonitord worden op hun inspanningen en tegelijkertijd voldoende ruimte krijgen om hun bedrijfsvoering naar hogere niveau te tillen. Een engagementtraject duurt in beginsel drie jaar.

Onze fiduciair beheerder rapporteert jaarlijks over de voortgang van de dialoog aan het bestuur. De toelichting vanuit de fiduciair bevat toelichting op de voortgang van de dialoog, inclusief een onderbouwing van het besluit om dialoog voor te zetten en/of desinvesteren. Stap licht deze resultaten toe aan verschillende stakeholders. Daar waar sprake is van discretionaire mandaten besteedt Stap screening en dialoog activiteiten uit aan de fiduciair beheerder en wordt een vergelijkbaar proces toegepast.

In onderstaande tabel is weergegeven welke indicatoren in aanmerking worden genomen in de verschillende onderdelen van het engagementbeleid van de fiduciar beheerd en externe vermogensbeheerder:

Normatieve engagement (fiduciair beheerder)	Stembeleid (externe vermogensbeheerders)	Engagement *	Stembeleid (externe vermogensbeheerders) *
• Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • 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	• Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Genderdiversiteit raad van bestuur	• Potentiele schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • 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 • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	• Genderdiversiteit raad van bestuur • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

*Indicatoren hebben betrekking op beleggingen in aandelen opkomende markten

De fiduciair beheerder ziet toe op de externe managers en verwacht dat zij een dialoog voeren met ondernemingen in de portefeuille. Deze dialoog dient zich toe te spitsen op onderwerpen op het gebied van ESG die specifiek voor die ondernemingen relevant zijn.

Stembeleid

Stap acht het van belang om gebruik te maken van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Stap is hierbij transparant in de doelstellingen en in de wijze waarop gemaakt wordt van het stemrecht. Waar mogelijk wordt wereldwijd gestemd bij beursgenoteerde ondernemingen waarin direct en indirect belegd wordt. Daar waar beleggingsfondsen een andere vermogensbeheerder kennen, wordt getoetst of het stembeleid aan de kaders van Stap voldoet.

Voor de discretionaire mandaten maakt Stap, evenals de fiduciair beheerder met betrekking tot de beleggingsfondsen, gebruik van een gespecialiseerd stemadviesbureau, ISS. Er wordt gestemd op basis van de ISS International Sustainability Proxy Voting Guidelines met inachtneming van de Nederlandse Governance Code en Eumedion alerts. De guidelines zijn gericht op:

- creatie van aandeelhouderswaarde op de lange termijn (waarde behoud en creatie)
- ondersteuning van een effectieve bedrijfsvoering
- bevordering van redelijke beloningssystemen
- goede corporate governance (rekening houdend met regionale verschillen in governance standaarden)
- het bevorderen van het voeren van een maatschappelijk verantwoord ondernemingsbeleid t.a.v.: duurzaamheid, werknemersrechten, voorkomen van discriminatie en mensenrechten

Uitsluitingenbeleid

Naast dialoog en stemmen, gebruikt Stap ook het instrument uitsluitingen om ESG-risico's en de mogelijke negatieve impact van investeringen op mens en milieu te voorkomen, verminderen en/of mitigeren. Stap hanteert de volgende algemene uitgangspunten in haar minimum-uitsluitingenbeleid:

- Er wordt niet belegd in bedrijven uit of overheidsleningen van Rusland.
- In bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens wordt niet belegd.
- Uitsluitingen op basis van de resultaten van dialoog, indien dialoog niet tot de gewenste resultaten leidt

Het Standaard Stap beleid gaat hierin verder, omdat ook landen worden uitgesloten die de mensenrechten schenden. De uit te sluiten beleggingen in staatsobligaties vallen onder één van onderstaande criteria:

- Landen die op basis van universeel erkende veroordelingen mensenrechten schenden op basis van universeel erkende veroordelingen (zoals EU of VN)
- Landen die door Freedom House als 'niet vrij' worden geclassificeerd.¹ Landen met een dermate lage score op het gebied van politieke rechten en burgerlijke vrijheden worden door Freedom House beschouwd als landen met problemen op het gebied van de democratie en rechtsstaat. Zodoende wordt ook een relatief hoge mate van risico op schending van mensenrechten aan deze landen verbonden.
- Landen die in Corruption Perception Index een score van 30 of lager hebben.² Stap heeft voor de score van 30 gekozen op advies van de fiduciair. Hiermee worden landen die door de CPI geclassificeerd worden als meest corrupt uitgesloten. Dit is ook een grens die in het beleid van andere investeerders vaker voorkomt.

Als pensioenfonds belegt Stap voor de lange termijn. Daarbij is het van belang om op toekomstige ontwikkelingen te anticiperen teneinde de belangen van pensioengerechtigden te waarborgen. Vanuit deze overtuiging streeft Stap ernaar om met het MVB-beleid, de beleggingsportefeuille toekomstbestendig in te vullen en significante risico's te mitigeren. In de uitvoering van het MVB-beleid komt dat in praktijk tot uiting in de volgende, aanvullende uitsluitingen:

- Bedrijven die meer dan 1% van de omzet behalen met thermische kolenmijnbouw;
- Bedrijven die jaarlijks meer dan 10 megaton thermische steenkool produceren;
- Bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton nieuwe thermische steenkool mijnen ontwikkelen of produceren EN actief de exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten uitbreiden (geen enkele uitbreiding is toegestaan);
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet behalen uit kolengestookte elektriciteit opwekking;
- Bedrijven die nieuwe een capaciteit hebben voor kolengestookte elektriciteit opwekking ontwikkelen waarmee van meer dan 100 gigawatt MW wordt gegenereerd actief de productiecapaciteit van kolencentrales uitbreiden, ook als dit minder dan 5% van hun omzet bedraagt;
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit onconventionele olie- of gaswinning en/of bedrijven die een significante betrokkenheid hebben bij het transport van onconventionele olie- of gas. Hieronder vallen onder meer teerzandolie, schaliegas en kolenbedmethaan;
- Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie halen;

¹ Freedom House is een Amerikaanse NGO die onderzoek doet naar democratie, politieke vrijheid en mensenrechten. Freedom House scoort 195 landen met betrekking tot politieke rechten en burgerlijke vrijheden. Freedom House baseert haar methodologie en scoringsmechanisme op de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Dit betreft een brede en universele interpretatie van mensenrechten. De score van landen is gebaseerd op de beoordeling van externe en interne adviseurs en in-house analisten die landen beoordelen op politieke rechten en burgerlijke vrijheden. De beoordeling van een land komt voort uit een tal van bronnen zoals nieuwsartikelen, academische analyses, NGO rapportage, on-the-ground research en lokale individuele contacten. De score is gebaseerd op twee overkoepelende categorieën, namelijk politieke rechten en burgerlijke vrijheden welke vervolgens worden vertaald in een scorematrix in Not Free, Partly Free en Free. Landen die een lage score behalen op beide onderdelen politieke rechten en burgerlijke vrijheden krijgen het predicaat Not Free.

² De CPI index is een geaggregeerde index op basis van 13 verschillende onderliggende instituties die de mate van corruptie in een land beoordelen. Wereldwijd is CPI de meest gebruikte graadmeter voor corruptie. De missie van CPI is het wereldwijd beëindigen van corruptie door het promoten van transparantie, verantwoordelijkheid en integriteit op alle niveaus en binnen alle onderdelen van het publieke leven. Corruptie heeft grote invloed op dagelijks leven burgers, daarnaast vormt corruptie zowel een oorzaak als gevolg van conflicten. (CPI report, 2022).

- Bedrijven die bossen beheren voor de productie met een FSC-certificeringsdekking van 60% of lager;
- Tabaksondernemingen die omzet uit tabak en tabak gerelateerde producten behalen;
- Ondernemingen die 10% of meer van de omzet uit de distributie en verkoop van tabak en tabaks gerelateerde producten halen;
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de olie- en gaswinning in het poolgebied;
- (Wit)-Russische ondernemingen;
- Bedrijven die non-compliant zijn met met de UN Global Compact principles worden in principe uitgesloten wanneer deze binnen een jaar niet als compliant kunnen worden bestempeld;

De volgende aansluitingen hebben betrekking op beleggingen in aandelen opkomende markten:

- Tabak, Adult Entertainment, gokken
- Governance restricties
- Wapens
- Thermische kolen, Artic Oil & Gas, teerzand
- Commerciële gevangenen
- Het niet voldoen aan de UN's Global Compact Ten Principles

Verwijzing naar internationale normen

Voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven worden internationale verdragen en gedragscodes gehanteerd. Stap streeft ernaar dat alle ondernemingen waarin belegd wordt zich conform internationaal erkende principes gedragen. Alle ondernemingen waarin belegd wordt dienen te handelen in lijn met de UN Global Compact Principles (UNGC), de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPR) en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises “Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Bedrijven met de laagste score bij de screening op compliance met deze internationale standaarden worden uitgesloten. Daarnaast dienen de aangestelde vermogensbeheerders de Principles for Responsible Investments (PRI) te onderschrijven.

Ten slotte onderschrijft Stap verschillende standaarden en normen voor de uitvoering van het engagement- en stembeleid, zoals de Nederlandse Corporate Governance Code en de Shareholders Directive II. Dit wordt nader beschreven in het MVB- en stewardshipbeleid.

Historische vergelijking

Uiterlijk 30 juni 2026 zal Stap de kolom “effecten n-1” aanvullen met een rapportage van de kwantitatieve elementen over de periode 1 januari 2025 – 31 december 2025 en een historische vergelijking maken.

Disclaimer

External ESG data providers have been selected as data sources for this statement on Principal Adverse Impacts. For certain adverse sustainability indicators, a limited amount of data is available or is not available at all (e.g. for ABS instruments). The proportion of estimated versus reported data will vary per each underlying data point needed for the calculation for that ESG metric. For certain metrics, external ESG data providers make available further information on the underlying data, indicating the source of the data: estimation based on a proprietary model or issuer disclosures. Additionally, data obtained from public sources may also be estimated to some extent. The information provided herein is based in part on information from third-party sources that has not been independently verified by Aegon Asset Management. Aegon Asset Management has reviewed their reports concerning data quality and assurance. The external providers provide assurance that all commercially reasonable steps are undertaken to guarantee adherence to a quality framework. Aegon Asset Management believes the document is accurate at the time of writing but it is subject to change without notice. Data attributed to a third party ("3rd Party Data") is proprietary to that third party and/or other suppliers (the "Data Owner") and is used by Aegon Asset Management under license. 3rd Party Data: (i) may not be copied or distributed; and (ii) is not warranted to be accurate, complete or timely. None of the Data Owner, Aegon Asset Management or any other person connected to, or from whom Aegon Asset Management sources, 3rd Party Data is liable for any losses or liabilities arising from use of 3rd Party Data.