



2025

Stichting Pensioenfonds voor Personeelsdiensten
Jaarverslag Verantwoord Beleggen

Inhoudsopgave

1

Kernpunten & vooruitblik

2

MVB-overtuigingen & aanpak

3

Sturen op broeikasgasreductie

4

Sturen op duurzaamheidsthema's

5

MVB-integratie & actief eigenaarschap

6

Screening & uitsluitingen

7

Definitielijst

8

Bijlagen



1 | KERNPUNTEN & VOORUITBLIK

Kernpunten 2025

Broeikasgasreductie

60%

minder broeikasgasemissie (scope 1 & 2) van de meetbare beleggingsportefeuille ten opzichte van de benchmark van deze portefeuille.

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

€ 1,5 miljard positieve bijdrage

€ 183 miljoen negatieve bijdrage

Best-in-class beleggen

53%

van de portefeuille wordt door StiPP belegd op basis van een best-in-class methodiek.

Actief eigenaarschap

60%

Voor dit deel van de portefeuille hanteert StiPP het principe van actief eigenaarschap.

€ 4,41 miljard

beheerd vermogen. In de bijlage is een volledig overzicht van de beleggingen van StiPP opgenomen.

Screening & uitsluitingen



Controversiële wapens



Tabak



UN Global compact schenders



Grootste klimaatvervuilers, kolen



Controversiële landen, EU en VN sanctielijst



Olie uit teerzanden

....Hierin wil StiPP niet beleggen!

Overzicht en vooruitblik

Met onze beleggingen willen wij bijdragen aan een duurzame samenleving. Maatschappelijk verantwoord beleggen is daarom al lange tijd een vanzelfsprekend onderdeel van ons beleid. Onze belangrijkste taak is het zorgen voor een goed pensioen voor werknemers in de uitzendbranche, zoals uitzendkrachten en gedetacheerden. Wij vinden dat maatschappelijk verantwoord beleggen op een positieve manier bijdraagt aan dit doel op de lange termijn. Het hoort bij onze verantwoordelijkheid als pensioenfonds.

Wij baseren onze keuzes in het MVB-beleid op de inbreng van alle betrokkenen bij het fonds: deelnemers, pensioengerechtigden, het bestuur en het verantwoordingsorgaan. Bij het bepalen van onze duurzaamheidsdoelen hebben wij deelnemers gevraagd wat zij belangrijk vinden. Dat hebben wij gedaan in de risicobereidheidsonderzoeken onder onze deelnemers in 2019 en 2022.

Uit deze onderzoeken blijkt dat klimaatverandering voor onze deelnemers het belangrijkste duurzame thema is. Andere belangrijke thema's in ons beleggingsbeleid zijn Goede Gezondheid & Welzijn en Duurzame Energie. Op basis hiervan geven wij extra aandacht aan de volgende punten in ons beleid:

- de duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties, vooral:
 - SDG 3: goede gezondheid en welzijn;
 - SDG 7: betaalbare en duurzame energie;
 - SDG 13: klimaatactie.
- een zwaarder gewicht van ESG-ratings bij de keuze van benchmarks en bij de opbouw van de portefeuille, volgens 'best-in-class'-principes;
- een streefwaarde van 20% green bonds in de subportefeuille staatsobligaties;
- meer ruimte voor impactbeleggingen;

- extra aandacht voor het thema klimaat en duurzame energie.

Wet toekomst pensioenen

In 2025 hebben wij veel tijd en aandacht besteed aan de overgang naar de nieuwe pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Deze overgang vroeg om grote inspanningen. Onze focus lag op het zorgvuldig vormgeven van een toekomstbestendige regeling die past bij de belangen van onze deelnemers en voldoet aan de nieuwe wettelijke regels per 1 januari 2026.

Ondanks de grote aandacht voor de transitie bleef duurzaamheid een belangrijk speerpunt. Ook in 2025 hebben wij de beleggingsportefeuille duurzaam ingevuld. Wij hebben duurzaamheid verder geïntegreerd in het beleggingsbeleid. Daarmee hebben wij, net als in voorgaande jaren, opnieuw een positieve bijdrage geleverd.

De nieuwe pensioenregeling biedt ook kansen binnen ons beleggingsbeleid. Door de opzet en groei van de regeling ontstaat meer ruimte voor beleggingscategorieën waarin wij financieel rendement kunnen combineren met maatschappelijke impact. Denk hierbij aan beleggingen in vastgoed en direct lending. Zo kunnen wij verder invulling geven aan onze MVB-ambities, bijvoorbeeld op het gebied van de energietransitie en goede gezondheid.

Klimaatprestaties

Wij steunen de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs. Dat betekent dat wij willen helpen om de opwarming van de aarde ruim onder de 2 graden Celsius te houden ten opzichte van het niveau van vóór de industriële tijd. In Nederland wordt van de financiële sector verwacht dat zij hier actief aan bijdraagt.

Wij willen in 2050 een emissie-neutrale ('net zero') belegger zijn. Dat betekent dat wij ernaar streven dat de netto-uitstoot van broeikasgassen in onze beleggingsportefeuille in 2050 nul is. Om dit te bereiken, richten wij ons op een gemiddelde jaarlijkse vermindering van de CO₂-intensiteit van onze portefeuille van ongeveer 7% op de lange termijn.

In 2025 hebben wij, net als in voorgaande jaren, verschillende acties ondernomen om onze klimaatdoelen te halen en de uitstoot te verlagen. Zo:

- richtten wij een groot deel van onze stem- en engagementactiviteiten op klimaat;
- beleggen wij in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het klimaat, onder andere via SDG-beleggingen;
- beleggen wij in groene staatsobligaties;

beleggen wij niet in bedrijven met grote negatieve effecten op het klimaat, zoals kolenmijnbouw en olie uit teerzanden.

Wet- en regelgeving: SFDR

De afgelopen jaren hebben wij voldaan aan de eisen van de Europese SFDR-wetgeving (Sustainable Finance Disclosure Regulation), die in 2022 is ingevoerd. Deze regels vragen om meer openheid over duurzaamheid bij financiële producten.

1 Kernpunten & vooruitblik	2 MVB overtuigingen & aanpak	3 Sturen op broeikasgasreductie	4 Sturen op duurzaamheidsthema's	5 MVB-integratie & actief eigenaarschap	6 Screening & uitsluitingen	7 Definitielijst	8 Bijlagen															
Als aanvulling op ons reguliere jaarverslag geven wij uitgebreide en duidelijke informatie over de duurzaamheidskenmerken van onze beleggingsportefeuille. In deze rapportages beschrijven wij onder andere: • hoe wij duurzaamheidsrisico's meenemen in ons beleggingsproces; • welke duurzaamheidskenmerken ons pensioenproduct heeft; • wat de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's: Principal Adverse Impacts) zijn van onze beleggingen op duurzaamheidsfactoren, zoals milieu, sociale omstandigheden en goed bestuur. Er is op dit moment discussie over mogelijke aanpassingen of versoepelingen van de SFDR-regels (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Wij volgen deze ontwikkelingen nauwgezet. Wij blijven ons inzetten voor duidelijke en consistente rapportage over duurzaamheid door pensioenfondsen. Ook in de komende jaren blijven wij rapporteren volgens de geldende wet- en regelgeving én volgens de verwachtingen van onze deelnemers en andere belanghebbenden. Onderzoek impactbeleggen In 2025 hebben wij een verkennend onderzoek gedaan naar impactbeleggen. Bij impactbeleggen gaat het niet alleen om financieel rendement, maar ook om een duidelijke maatschappelijke doelstelling. Uit het onderzoek kwamen twee belangrijke punten naar voren: - wij moeten nog beter bepalen welke maatschappelijke effecten wij met onze beleggingen willen bereiken; - onze voorkeur voor vooral passief beleggen past minder goed bij impactbeleggen. Het onderzoek laat ook zien dat wij geen voorloper hoeven te zijn op het gebied van impactbeleggen, maar dat wij de ontwikkelingen wel goed blijven volgen en niet willen achterblijven. Belegging in seniorenwoningen in Nederland In 2025 hebben wij geïnvesteerd in het Senior Living Impact Fonds van Bouwinvest. Wij waren één van de eerste beleggers in dit fonds. Dit		vastgoedfonds richt zich op duurzame huisvesting voor senioren in Nederland. De projecten van dit fonds gaan onder andere over verzorgd wonen, particuliere woonzorg en wooncomplexen met zorgfaciliteiten waar zorgverleners continu beschikbaar zijn. Met deze belegging dragen wij bij aan passende huisvesting voor senioren. Dit ondersteunt hun zelfstandigheid en welzijn. Daarnaast helpt deze huisvesting bij een betere doorstroming op de woningmarkt, waardoor woningen vrijkomen voor andere groepen. Deze belegging sluit goed aan bij onze maatschappelijke doelstellingen. Vooruitblik 2026 In 2026 willen wij de tijd nemen voor een bredere evaluatie van ons MVB-beleid. Wij willen onderzoeken hoe deelnemers denken over ons MVB-beleid. Naast een vervolg op het onderzoek naar impactbeleggen willen wij in deze evaluatie ook aandacht geven aan actuele MVB-thema's en discussies. In 2026 evalueren wij ook ons landenbeleid. Met dit beleid identificeren wij overheden van landen waar controversiële activiteiten plaatsvinden. Deze overheden sluiten wij uit van ons beleggingsuniversum: we beleggen niet in obligaties van deze landen. In de evaluatie kijken wij naar de milieu-, sociale- en governance-maatstaven (ESG) die wij nu gebruiken en vergelijken die met andere mogelijke maatstaven. Met deze herijking willen wij ons landenbeleid actueel houden en goed laten aansluiten bij onze MVB-doelstellingen en ons verantwoord beleggingsbeleid, met oog voor zowel risico's als kansen. Wij blijven ons in 2026 inzetten voor het beheersen van ESG-gerelateerde risico's. Daarom blijven wij de duurzaamheidsrisico's van onze portefeuille monitoren. Wij hebben onszelf een ambitieus doel gesteld: in de komende jaren nog meer verantwoord beleggen. Het bestuur is zich er goed van bewust dat			wij dit stap voor stap en op een beheerste manier moeten doen. Daarbij kijken wij steeds naar de samenhang tussen rendement, risico en kosten. Daarom hebben wij een planning gemaakt die het algemeen bestuur en onze fiduciaire beheerder (VLK IM) richting geeft bij het stellen van prioriteiten in de uitvoering. <table><tr><th>Onderwerp - beleggingen</th><th>Wanneer</th></tr><tr><td>Deelnemersonderzoek MVB doelstellingen StiPP</td><td>2026</td></tr><tr><td>Brede evaluatie MVB-beleid StiPP</td><td>2026</td></tr><tr><td>Vervolgonderzoek impact beleggen</td><td>2023/2024/2025/2026</td></tr><tr><td>Risicobeheer duurzaamheidsrisico</td><td>2023/2024/2025/2026</td></tr><tr><td>Onderzoek impactbeleggen in direct lending</td><td>2026</td></tr><tr><td>Monitoring Klimaat – CO2-reductiedoelstelling</td><td>2023 -2050</td></tr><tr><td>Impact doorontwikkeling wetgeving gerelateerd aan MVB (bijv. SFDR)</td><td>voortdurend</td></tr></table>	Onderwerp - beleggingen	Wanneer	Deelnemersonderzoek MVB doelstellingen StiPP	2026	Brede evaluatie MVB-beleid StiPP	2026	Vervolgonderzoek impact beleggen	2023/2024/2025/2026	Risicobeheer duurzaamheidsrisico	2023/2024/2025/2026	Onderzoek impactbeleggen in direct lending	2026	Monitoring Klimaat – CO2-reductiedoelstelling	2023 -2050	Impact doorontwikkeling wetgeving gerelateerd aan MVB (bijv. SFDR)	voortdurend	
Onderwerp - beleggingen	Wanneer																					
Deelnemersonderzoek MVB doelstellingen StiPP	2026																					
Brede evaluatie MVB-beleid StiPP	2026																					
Vervolgonderzoek impact beleggen	2023/2024/2025/2026																					
Risicobeheer duurzaamheidsrisico	2023/2024/2025/2026																					
Onderzoek impactbeleggen in direct lending	2026																					
Monitoring Klimaat – CO2-reductiedoelstelling	2023 -2050																					
Impact doorontwikkeling wetgeving gerelateerd aan MVB (bijv. SFDR)	voortdurend																					



1 | Kernpunten & vooruitblik

2 | MVB overtuigingen & aanpak

3 | Sturen op broeikasgasreductie

4 | Sturen op duurzaamheidsthema's

5 | MVB-integratie & actief eigenaarschap

6 | Screening & uitsluitingen

7 | Definitielijst

8 | Bijlagen

2 | MVB OVERTUIGINGEN & AANPAK

MVB overtuigingen & aanpak

MVB-overtuigingen

Wij hebben als doel om te zorgen voor een goed pensioen voor werknemers in de uitzendbranche. Wij vinden dat MVB bijdraagt aan dit doel op de lange termijn. MVB is voor ons een onderdeel van ons beleid. Binnen ESG (milieu, sociaal en goed bestuur) vinden wij alle drie onderdelen belangrijk. MVB is een vast onderdeel van ons beleggingsbeleid en ons beleggingsproces. Dit betekent dat wij:

- geloven dat bedrijven die rekening houden met ESG-maatstaven op de lange termijn beter presteren dan bedrijven die dat niet doen
- ons bewust zijn van de invloed die wij als belegger hebben en het als onze maatschappelijke verantwoordelijkheid zien om die invloed goed te gebruiken
- bij beleggingsbeslissingen altijd kijken naar de MVB-impact en dit meenemen in de besluitvorming
- een uitsluitingenbeleid en een engagementbeleid voeren, waarover wij verantwoording afleggen en waarop wij aanspreekbaar zijn
- onze beleggingen door een externe partij laten screenen op internationale normen en waarden
- ook oog hebben voor de mogelijke nadelen van een (te) strikt ESG-beleid, bijvoorbeeld een kleiner beleggingsuniversum, hogere kosten of een andere verhouding tussen rendement en risico.

Onze duurzaamheidsthema's Gezondheid & welzijn en Klimaat koppelen wij aan de volgende duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's):

- SDG 3: Goede gezondheid & welzijn
- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie

SDG 13: Klimaatactie

In ons MVB-beleid lichten wij uitgebreider toe waarom wij deze standpunten belangrijk vinden en hoe wij MVB intern hebben georganiseerd.

MVB-doelstellingen

Op basis van eerdergenoemde standpunten is een aantal doelstellingen vastgelegd.

1. het opnemen van de duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties in ons beleid, in het bijzonder duurzame energie en klimaat (SDG 7 en 13) en gezondheid en welzijn (SDG 3);
2. een zwaarder gewicht van ESG-ratings bij de keuze van benchmarks en bij de opbouw van de portefeuille, volgens 'best-in-class'-principes;
3. een streefwaarde van 20% green bonds in onze staatsobligaties;
4. ruimte voor impactbeleggingen;
5. extra aandacht voor het thema klimaat en duurzame energie.

Met deze uitgangspunten kunnen wij gerichte stappen zetten, de voortgang meten en zo nodig bijsturen om onze doelen binnen de afgesproken periode te halen.

Wij evalueren onze uitgangspunten en doelstellingen elk jaar. De eerste evaluatie is gepland voor 2025. Op basis van deze evaluatie bepalen wij of het beleid en de voorgenomen ontwikkelingen aansluiten bij de verwachtingen en ambities van onze stakeholders, of dat aanscherping nodig is. Daarbij betrekken wij de inbreng van deelnemers, gepensioneerden en het verantwoordingsorgaan (VO).

Omdat ontwikkelingen rond MVB snel gaan, beoordelen wij minstens één keer per jaar of er aanleiding is om het beleid tussentijds aan te passen.

Deelnemers en gepensioneerden: Draagvlak voor ons MVB-beleid wordt steeds belangrijker. Daarom onderzoeken wij minstens eens in de drie jaar de mening van deelnemers over MVB, via een deelnemersonderzoek of een representatief deelnemerspanel.

Bestuur: Het bestuur is gezamenlijk verantwoordelijk voor het MVB-beleid en de uitvoering daarvan. Gezien onze ambities heeft één bestuurslid de taak om de voortgang te bewaken. Minimaal twee keer per jaar bespreken wij in het bestuur het MVB-beleid en de implementatie.

Fiduciair beheerder: Onze fiduciaire beheerder adviseert ons over het MVB-beleid en organiseert en faciliteert de uitvoering. De fiduciaire beheerder rapporteert ook over de implementatie van het MVB-beleid aan het fonds.

Verantwoordingsorgaan: Met het verantwoordingsorgaan voeren wij minimaal één keer per jaar een dialoog over het MVB-beleid. Dit gaat zowel over het gekozen beleid (adviesrecht) als over de uitvoering (verantwoording afleggen).

MVB-risicobeheercyclus

Duurzaamheid is een vast onderdeel van onze beleggingscyclus. Wij houden rekening met duurzaamheidsrisico's, zoals financiële, reputatie- en operationele risico's. Deze risico's beoordelen en beheersen wij in elke fase van de risicobeheercyclus. Daarbij sluiten wij aan bij de best practices van DNB voor ESG-risicobeheer.

Bij elke stap – van het bepalen van de risicohouding en uitgangspunten tot en met monitoring en evaluatie – wegen wij, in lijn met ons Integraal

Risicomanagementbeleid (IRM-beleid), de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mee. Wij kijken daarbij naar:

- de kans dat een ongunstig effect optreedt;
- de ernst van het effect, inclusief de vraag of het onherstelbaar kan zijn;
- het mogelijke wezenlijk negatieve effect op de waarde van onze beleggingen.
-

Daarnaast moeten wij voldoen aan wettelijke eisen op het gebied van duurzaamheid. Dit brengt ook compliancerisico met zich mee. Onze risicobeheercyclus voor duurzaamheidsrisico's lichten wij verder toe in Bijlage IV: Risicobeheer duurzaamheidsrisico.

In 2024 hebben wij de relevante duurzaamheidsrisico's vastgesteld. Voor elk risico dat wij als materieel zien, beoordelen wij de impact op het fonds en bepalen wij onze risicohouding. Als een risico niet past binnen onze risicohouding, treffen wij beheersmaatregelen. Wij monitoren de duurzaamheidsrisico's en toetsen deze aan onze risicohouding.

De inrichting van de risicobeheercyclus evalueren wij periodiek. Waar nodig formuleren wij nieuwe doelen en maatregelen om de cyclus te verbeteren.

Op basis van de geïdentificeerde risico's maken wij gerichte beleggingskeuzes. Wij streven ernaar om te beleggen in lijn met onze MVB-doelstellingen en de risicotolerantie van het fonds, met zo min mogelijk concessies op belangrijke beleggingsaspecten zoals rendement en spreiding (diversificatie).

In ons MVB-beleid geven wij een verdere toelichting op de risicobeheercyclus en onze risicohouding.

3 | STUREN OP BROEIKASGAS REDUCTIE



Onderweg naar Parijs: klimaatneutraal in 2050

Wij steunen de doelen van het Akkoord van Parijs. Dat betekent dat wij willen helpen om de uitstoot van schadelijke broeikasgassen wereldwijd te verlagen. Zo willen wij de negatieve impact op het klimaat beperken en uiteindelijk voorkomen. Wij meten deze uitstoot in CO₂-equivalenten (CO₂e). Binnen ons beleggingsbeleid richten wij ons op drie hoofdpunten:

- het verlagen van de CO₂e-uitstoot in onze portefeuille naar ‘net zero’ in 2050; ons doel is om dan klimaatneutraal te zijn;
- het krijgen van inzicht in onze blootstelling aan mogelijke ‘stranded assets’ (beleggingen die door de energietransitie sterk in waarde kunnen dalen); en
- het vermijden van beleggingen in CO₂e-intensieve bedrijven, zoals kolenmijnen.

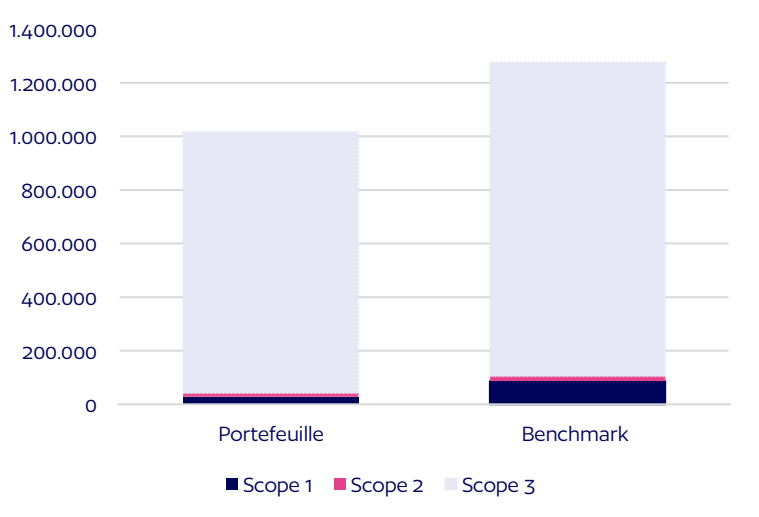
De tabel en de figuur op deze pagina laten zien hoeveel CO₂e-uitstoot de bedrijven in onze meetbare beleggingsportefeuille in 2025 hadden. Ook laten zij zien hoe onze portefeuille het deed ten opzichte van de brede markt (de benchmark)¹.

De benchmark is gebaseerd op onze portefeuilleverdeling, maar gebruikt ‘grijze’ marktbenchmarks waarin geen rekening wordt gehouden met duurzaamheid.

We maken bij emissies onderscheid tussen drie soorten (scopes):

- Scope 1: directe uitstoot van broeikasgassen door eigen bronnen binnen het bedrijf
- Scope 2: indirecte uitstoot door de opwekking van ingekochte en verbruikte elektriciteit of warmte
- Scope 3: indirecte uitstoot door activiteiten van andere partijen in de keten; dit gaat om bronnen die niet van het bedrijf zelf zijn en waarop het bedrijf geen directe invloed heeft

De tabel laat zien dat onze beleggingen in 2025 duidelijk minder CO₂e hebben uitgestoten dan de brede markt. In bijlage VI lichten wij toe hoe de emissiedata zijn verzameld en berekend.



Figuur 1. Absolute CO₂ 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 CO₂-emissies worden berekend. Bron:

Metriek	Eenheid	2025			2024		
		Portefeuille	Benchmark	Vershil	Portefeuille	Benchmark	Vershil
Coverage	weging op basis van marktwaarde	97%	98%		97%	98%	
Scope 1 & 2 emissie	ton CO ₂ e	41.886	104.782	-60%	38.352	99.621	-62%
Scope 1, 2 & 3 emissie	ton CO ₂ e	1.016.921	1.275.745	-20%	672.535	1.032.707	-35%
Relatieve CO ₂ e voetafdruk	ton CO ₂ e (scope 1 & 2) per euro mln.	18	48	-63%	20	53	-62%

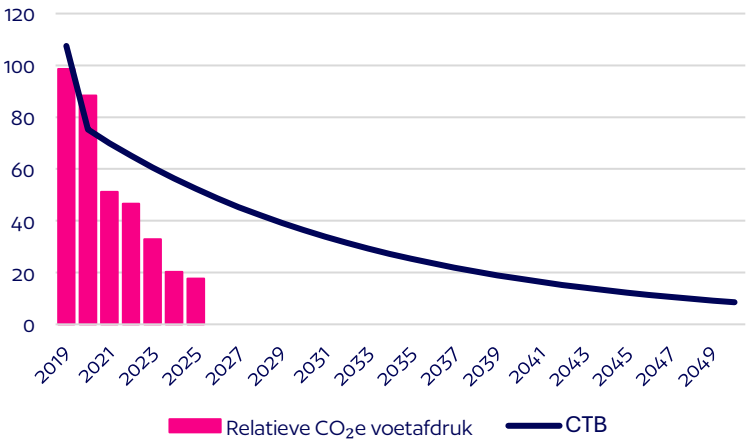
Tabel 1. CO₂ -emissies (absoluut en relatief) van de meetbare beleggingsportefeuille en de benchmark in 2024 en 2025, inclusief het procentuele verschil hiertussen. De informatie is uitgesplitst naar scope 1, scope 2 en scope 3. De dekking (coverage) geeft het percentage beleggingen weer waarvan de CO₂-emissiedata beschikbaar was. Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO₂-emissies worden berekend. Bron: ISS

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

Relatieve CO₂e voetafdruk van de beursgenoteerde portefeuille
Wij willen voldoen aan het Klimaatakkoord van Parijs. Dat akkoord gaat uit van een geleidelijke afname van CO₂e-uitstoot. Daarom volgen wij het pad van de Climate Transition Benchmark (CTB).

Figuur 2 laat zien hoe de relatieve CO₂e-voetafdruk van het beursgenoteerde deel van onze beleggingen zich sinds 2019 heeft ontwikkeld. In dezelfde figuur zie je ook het reductiepad van de CTB van 2019 tot 2050. Als startpunt gebruiken we de relatieve CO₂e-voetafdruk van onze portefeuille op basis van ‘grijze’ (niet-duurzame) benchmarks.

De grafiek laat zien dat de relatieve CO₂e voetafdruk van onze beursgenoteerde beleggingsportefeuille voorloopt op het reductiepad van de CTB. Wij zitten ruim onder de maximale waarden.



Figuur 2. De staven tonen de relatieve CO₂-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 CO₂-emissies worden berekend. Bron: ISS

CO₂e voetafdruk van staatsobligaties
De afgelopen jaren hebben wij de CO₂e-voetafdruk van onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties gemeten. Sinds 2025 kunnen wij ook de

uitstoot van onze staatsobligaties in beeld brengen. Daarmee zetten wij een belangrijke stap om nog transparanter te zijn over de klimaatimpact van onze portefeuille. Via staatsobligaties financieren wij overheden. Deze overheden spelen een centrale rol bij de energietransitie en het halen van internationale klimaatdoelen.

Wij bepalen de CO₂e-voetafdruk van staatsobligaties op basis van de economische activiteit van landen, afgezet tegen de omvang van hun economie (het bruto nationaal product, gemeten op basis van koopkrachtpariteit). Deze aanpak sluit aan bij internationale standaarden, zoals PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), en maakt het mogelijk om landen goed met elkaar te vergelijken. De consumptiemetrick laat de uitstoot zien die hoort bij de binnenlandse consumptie, gecorrigeerd voor uitstoot die samenhangt met export.

Financiële impact door fysieke klimaatrisico's
Als de wereldwijde klimaatdoelen niet worden gehaald, kan het aantal overstromingen, perioden van droogte en zware stormen toenemen. Wij hebben een inschatting gemaakt van de mogelijke financiële gevolgen hiervan voor onze beursgenoteerde portefeuille.

Metriek	Eenheid	Absolute emissies	WACI
Coverage	weging op basis van marktwaarde	96%	96%
Scope 1	ton CO ₂ e	167.832	182
Scope 2	ton CO ₂ e	1.704	2
Scope 3	ton CO ₂ e	102.286	112
Consumptie	ton CO ₂ e	194.806	213

Tabel 2: CO₂-emissies van de staatsobligaties in de beleggingsportefeuille van Stipp. De WACI (Weighted Average Carbon Intensity) is het gewogen gemiddelde van de uitstootintensiteit. Bron: ISS

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 € 10,4 miljoen (circa 0,4% is van de beleggingen). Dit risico komt met name door de beleggingen in de sectoren Industrieel (20%), Discr. Consumptiegoederen (14%) en Financiële diensten (11%).

Metriek	Eenheid	Portefeuille
Financiële impact in beursgenoteerde portefeuille	in € miljoen	10,4
Financiële impact	in % van de meetbare portefeuille	0,4%
Top 3 van sectoren waarbinnen het risico zich manifesteert	GICS-sectoren	1. Industrieel (20%) 2. Discr. Consumptiegoederen (14%) 3. Financiële diensten (11%)

Tabel 3: 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

4 | STUREN OP DUURZAAMHEIDS- THEMA'S

Sturen op duurzaamheidsthema's

Wij richten ons op beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan onze duurzaamheidsthema's. Voor beleggingen op de beurs kijken wij vooral naar de positieve én negatieve bijdrage aan drie duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's):

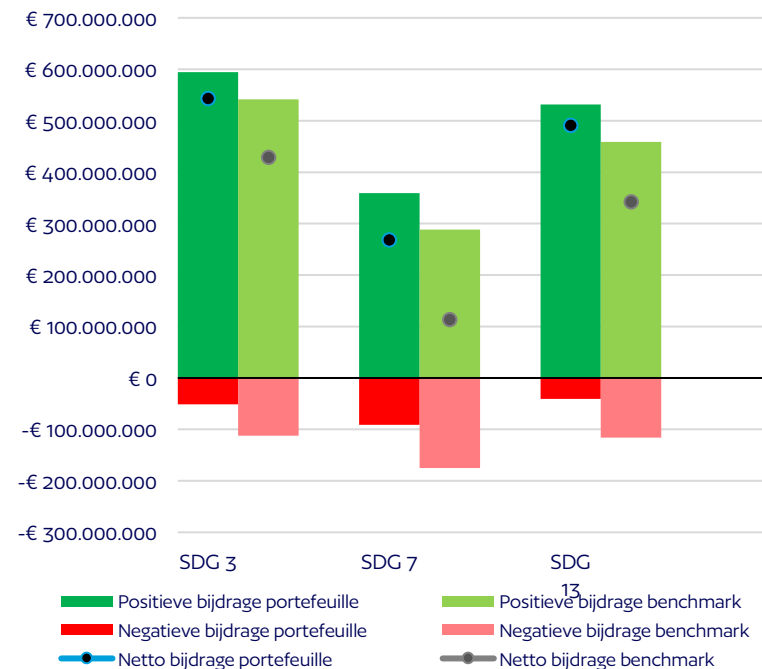
- SDG 3: goede gezondheid en welzijn;
- SDG 7: betaalbare en duurzame energie;
- SDG 13: klimaatactie.

Voor alternatieve beleggingen, zoals hypotheken, niet-genoteerd vastgoed en direct lending, gebruiken wij andere indicatoren die passen bij deze duurzaamheidsthema's.

SDG-bijdrage van de portefeuille

In onze meetbare portefeuille² beoordelen wij alle beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en beursgenoteerd vastgoed op hun bijdrage aan de SDG's. Figuur 3 laat zien wat in 2025 de positieve en negatieve bijdragen waren van onze beursgenoteerde portefeuille op de drie focus-SDG's.

In totaal heeft de beursgenoteerde portefeuille in 2025 een positieve nettobijdrage geleverd van € 1,3 miljard aan deze SDG's. Tegelijkertijd laat de omvang van de negatieve bijdrage zien dat verdere verduurzaming van de portefeuille nodig blijft.



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 CO₂-emissies worden berekend. Bron: ISS

Groene obligaties: een positieve bijdrage aan het klimaat

Een belangrijk deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit obligaties. Een obligatie is een soort lening aan een overheid of een bedrijf. Het geld dat hiermee wordt opgehaald, kan meestal voor allerlei doelen worden gebruikt.

Bij een groene obligatie is dat anders. De opbrengst van een groene obligatie mag alleen worden gebruikt voor specifieke, duurzame milieuprojecten. Denk bijvoorbeeld aan projecten voor schone energie, energiebesparing of beter waterbeheer. Op een vergelijkbare manier zijn er ook sociale obligaties en duurzame obligaties, waarbij het geld naar sociale of bredere duurzame doelen gaat.

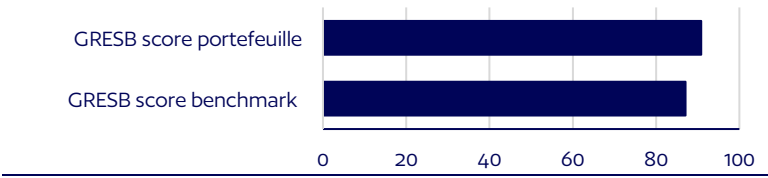
Wij beleggen in dit soort obligaties. Eind 2025 was ongeveer € 213 miljoen, oftewel 5% van onze portefeuille, belegd in groene, sociale of duurzame obligaties.

Verduurzamen van vastgoed

De vastgoedsector richt zich de afgelopen jaren steeds meer op duurzaamheid. Gebouwen worden energiezuiniger gemaakt met slimme technieken en er is veel aandacht voor het verminderen van CO₂-uitstoot. Ook worden steeds vaker duurzame energiebronnen, zoals zonnepanelen, in gebouwen geïntegreerd. Dit zorgt voor een milieuvriendelijkere en toekomstbestendige vastgoedsector, met ook economische voordelen voor eigenaren en gebruikers.

² Bijlage I bevat een gedetailleerd overzicht van de beleggingsfondsen/-mandaten waarvoor deze data beschikbaar is.

Naast klimaat kijkt de vastgoedsector steeds meer naar sociale aspecten van MVB. Er is aandacht voor het creëren van inclusieve gemeenschappen, betaalbaar wonen, goede toegankelijkheid voor mensen met een beperking en het stimuleren van lokale werkgelegenheid. Dit draagt bij aan een sociaal verantwoorde en gezonde samenleving. Bij het selecteren van vastgoedfondsen houden wij rekening met deze duurzaamheidsaspecten. Wij kijken daarbij vooral naar duurzaamheidsscores, zoals de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). Hoe hoger de GRESB-score, hoe duurzamer het vastgoedfonds.



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.

Onze niet-genoteerde vastgoedbeleggingen scoren gemiddeld 91 op de GRESB-duurzaamheidsscore. Dit is hoger dan de score van vergelijkbare vastgoedfondsen, die gemiddeld 87 is.

In 2025 waren wij betrokken bij de lancering van het Senior Living Impact Fonds van Bouwinvest. Dit fonds richt zich op de ontwikkeling van duurzame huisvesting voor senioren in Nederland. Het gaat daarbij om:

- verzorgd wonen;
- particuliere woonzorg;
- intramurale zorgcomplexen, waar zorgverleners continu beschikbaar zijn.

Met deze impactgedreven beleggingsstrategie leveren wij een concrete bijdrage aan onze maatschappelijke doelstellingen. In de komende jaren verwachten wij de behaalde impact van deze beleggingen te kunnen meten en hierover te rapporteren.

Focus op klimaat binnen hypotheeken

Wij beleggen ook in Nederlandse hypotheekfondsen. Wij vinden het belangrijk om ook met deze beleggingen een positieve bijdrage te leveren aan het klimaat. Dit kan bijvoorbeeld via een duurzaamheidsdepot. Daarmee kunnen huiseigenaren geld lenen voor energiebesparende maatregelen. Wij letten erop dat hypotheekaanbieders deze depots actief aanbieden.

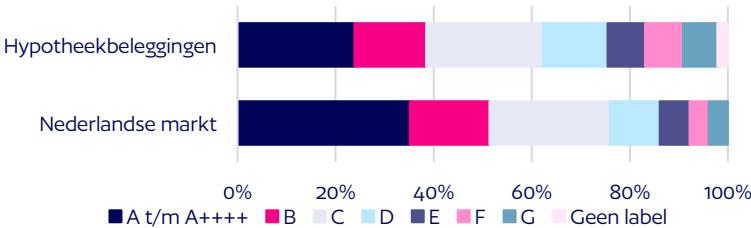
Wij vinden het daarnaast wenselijk dat hypotheekbeheerders hun klanten helpen bij het verduurzamen van hun huis. Bijvoorbeeld met:

- een kosten-batenanalyse van duurzame investeringen;
- hulp bij het vinden van geschikte aannemers en installateurs.

Een belangrijke maatstaf voor de duurzaamheid van een hypotheekbeheerder is het energielabel van de woningen waarvoor de hypotheeken zijn afgesloten. De grafiek hieronder laat zien hoe de energielabels in onze hypotheekportefeuille zijn verdeeld, vergeleken met de hele Nederlandse markt. Hieruit blijkt dat onze hypotheekbeleggingen op dit moment minder duurzaam zijn dan die de totale Nederlandse markt.

Via onze fiduciaire vermogensbeheerder gaan wij met de externe hypotheekbeheerders in gesprek over duurzaamheid. Op dit gebied zetten wij stap voor stap verdere verbeteringen.

Energielabelverhouding portefeuille vs. de Nederlandse markt



Figuur 5. Energielabels van woningen die gekoppeld zijn aan hypotheeken 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).

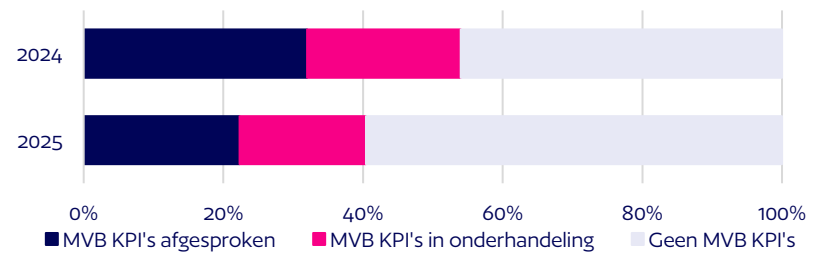
Duurzaamheid binnen directe leningen

Wij beleggen in directe onderhandse leningen (Direct Lending) via gespecialiseerde vermogensbeheerders. Duurzaamheid speelt in deze categorie een belangrijke rol. De Direct-Lending-beheerder beoordeelt of een lening moet worden afgewezen vanwege duurzaamheidsrisico's, of dat een positieve bijdrage aan onze duurzaamheidsthema's juist een reden is om de lening wél te verstrekken.

Steeds vaker bevatten de leenvoorwaarden concrete afspraken over duurzaamheidsdoelen. Zo willen wij bedrijven stimuleren om hun prestaties op vooraf vastgestelde doelen te verbeteren. Om dit aantrekkelijk te maken, bieden Direct-Lending-beheerders financiële prikkels. Als een bedrijf in de portefeuille de afgesproken duurzaamheidsdoelen haalt, kan de rente bijvoorbeeld met 0,05% of 0,10% omlaag gaan.

Eind 2025 heeft 22% van de uitstaande onderhandse leningen een vastgelegde duurzaamheidsdoelstelling. Bij 3% van deze leningen is ook een financiële boete opgenomen als de KPI niet wordt gehaald. Met nog eens 18% van de ondernemingen met uitstaande leningen zijn wij in gesprek om MVB-KPI's toe te voegen aan de leningsvoorwaarden.

Onderstaande figuur laat zien dat de bijdrage van leningen met KPI's is afgenomen. Tegelijkertijd zien wij een groeiende interesse en ambitie om leningen te koppelen aan duurzaamheidsprestaties via KPI's. Wij blijven daarom via onze vermogensbeheerders actief in gesprek om het gebruik van duidelijke, betekenisvolle en ambitieuze KPI's verder te stimuleren.



Figuur 6. Percentage onderhandse leningen per eind 2025 met duurzaamheids-doelstellingen, percentage dat deze duurzaamheidsdoelstellingen heeft bereikt, en percentage zonder duurzaamheidsdoelstellingen. Bron: Van Lanschot Kempen.

5 | MVB-INTEGRATIE & ACTIEF EIGENAARSCHAP

MVB-integratie & actief eigenaarschap voor een duurzame basis

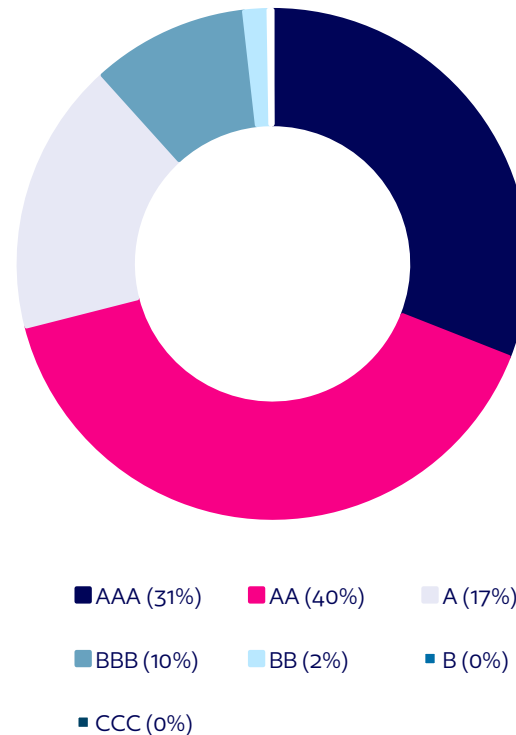
Met Best-in-Class beleggen de duurzame bedrijven selecteren

Waar mogelijk hanteren wij een 'best-in-class'-aanpak. Daarmee streven wij ernaar om alleen te beleggen in ondernemingen die goed scoren op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Goed ondernemingsbestuur (governance) is daarbij een belangrijk onderdeel.

Op dit moment valt 53% van de beleggingsinstrumenten waarin wij beleggen onder een best-in-class-beleid. In de komende jaren willen wij dit percentage stap voor stap verder verhogen.

Wij selecteren ondernemingen die goed scoren op MVB-gebied op basis van ESG-ratings. Een ESG-rating is een beoordeling van een bedrijf op milieu (E), sociaal beleid (S) en goed bestuur (G). Deze rating is voor ons een belangrijke indicator bij de keuze met welke bedrijven wij in gesprek gaan om aan hun duurzaamheid te werken. Binnen ons best-in-class-beleid verwijderen wij bedrijven met lagere ESG-ratings uit de portefeuille.

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



Figuur 7. ESG-beoordelingen van beleggingen in de meetbare portefeuille per eind 2025.
Bijlage I bevat een overzicht van de beleggingen waarvoor CO₂-emissies worden berekend.
Bron: MSCI.

In gesprek met bedrijven voor een duurzamere wereld

Wij gaan via onze vermogensbeheerders in gesprek met bedrijven om duidelijk te maken wat wij belangrijk vinden. Zo willen wij bedrijven stimuleren om positieve veranderingen door te voeren. Deze gesprekken noemen we ook wel engagement.

De engagementactiviteiten worden op drie verschillende lagen gevoerd:

1. via onze fiduciaire vermogensbeheerder;
2. via de beheerders van de beleggingsfondsen en mandaten waarin wij beleggen;
3. via deelname aan gezamenlijke engagementinitiatieven, zoals Climate Action 100+.

1. Engagement door de fiduciair vermogensbeheerder

Wij hebben ons fiduciair vermogensbeheer uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM). Deze partij helpt ons om duurzaam beleggen goed in ons beleid en onze portefeuille te integreren.

VLK IM controleert of de externe vermogensbeheerders zich houden aan onze duurzaamheidsdoelstellingen en uitsluitingen.

Patiënttoegang en betaalbaarheid

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. De 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 onderkennen 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

2. Engagement door beleggingsfondsen en -mandaten

Wij willen ondernemingen aanzetten tot een duurzamer beleid. Dat doen wij onder andere door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Ongeveer 60% van de externe vermogensbeheerders in onze portefeuille voert zelf engagement uit bij de bedrijven waarin zij voor ons beleggen. Zo is vermogensbeheerder Northern Trust in 2025 in gesprek gegaan met meerdere farmaceutische bedrijven.

Via onze externe vermogensbeheerders hebben wij in 12% van de stemmingen tegen de voorstellen van het management gestemd. Wij stemmen vooral tegen voorstellen van andere aandeelhouders als deze een negatieve impact kunnen hebben op onze duurzaamheidsthema's. In bijlage III staat een overzicht van het stemgedrag per beleggingsfonds en mandaat.

3. Gezamenlijk het gesprek aangaan met ondernemingen

Via onze fiduciaire vermogensbeheerder zijn wij aangesloten bij verschillende gezamenlijke engagementinitiatieven, zoals Climate Action 100+. Dit is een internationaal samenwerkingsverband van beleggers dat in gesprek gaat met bedrijven die veel CO₂ uitstoten.

Het doel is om de opwarming van de aarde te beperken en de overgang naar een klimaatneutrale economie te versnellen. Climate Action 100+ wil dat bedrijven hun bestuur en beleid verbeteren en duidelijker rapporteren over hun klimaatplannen.

Daarnaast zijn wij aangesloten bij Nature Action 100. Dit is een wereldwijd engagementinitiatief dat bedrijven wil aanzetten tot meer ambitie en actie om natuur- en biodiversiteitsverlies te stoppen en om te keren.

Engagement door de fiduciair vermogensbeheerder

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

Afgelopen jaar is onder meer het gesprek gevoerd met het duurzame aandelenfonds binnen ontwikkelde markten van Northern Trust, vanwege beleggingen in bedrijven die gelieerd zijn aan de productie van olie.

Tevens is het gesprek aangegaan met Aegon, als een van de beheerders van de hypotheekportefeuille, over duurzaamheid. Doel was te toetsen hoe Aegon hier invulling aan geeft binnen een categorie met beperkte onderscheidingsmogelijkheden, maar een grote maatschappelijke rol. Tijdens de gesprekken kwamen thema's aan bod zoals het stimuleren van verduurzaming, het activeren van leningnemers en het meten van CO₂-uitstoot en voortgang. De dialoog bevestigt dat Aegon een ambitieuze aanpak hanteert met focus op verduurzaming van de bestaande woningvoorraad, onder meer via verduurzamingsdepots en actieve klantbenadering. Tegelijkertijd wordt gewerkt aan verdere verbetering van datakwaliteit en meetmethoden.

Bron: Van Lanschot Kempen

6 | SCREENING & UITSLUITINGEN

Screening & uitsluitingen om nadelige effecten van beleggen te voorkomen

Wettelijke uitsluitingen van landen en/of bedrijven

Wij beleggen niet in bedrijven of landen waarvoor een wettelijk handelsembargo geldt. Dit gaat om sancties van de Europese Unie (EU-sanctielijst) en de Verenigde Naties (VN-Veiligheidsraad-sanctielijst).

Wij beleggen ook niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, toelevering, distributie of verkoop van controversiële wapens. Alleen als binnen een beleggingsfonds een heel klein deel indirect in deze wapens belegd is, kan dit wettelijk zijn toegestaan. Wij hebben geen beleggingen in ondernemingen die in verband worden gebracht met controversiële wapens.

Uitsluiten van controversiële landen

Sommige landen staan niet op een sanctielijst. Toch kunnen wij er om duurzaamheidsredenen voor kiezen om niet in deze landen te beleggen.

Wij hebben een landenbeleid opgesteld om te bepalen in welke landen wij wel en niet willen beleggen. In dit beleid kijken wij naar ESG-factoren (milieu, sociaal en goed bestuur) om te beoordelen of een land voor ons 'belegbaar' is. Als een land volgens dit beleid als controversieel wordt aangemerkt, beleggen wij daar niet in.

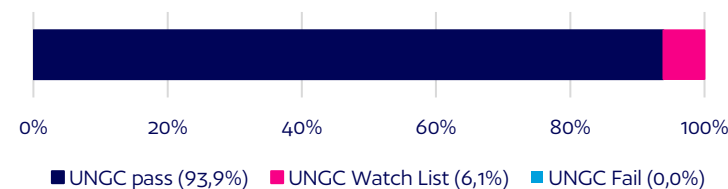
Dat betekent dat wij in zulke landen niet beleggen in staatsobligaties of in bedrijven die sterk aan de overheid zijn verbonden. Bedrijven in controversiële landen die niet staatsgerelateerd zijn, kunnen in principe wel in onze portefeuille worden opgenomen.

Screenen van bedrijven die maatschappelijke normen ernstig overschrijden

Wij willen niet beleggen in bedrijven die grote schade toebrengen aan de maatschappij. Als een bedrijf toch ernstige negatieve impact veroorzaakt, sluiten wij dit bedrijf uit. Om deze bedrijven te herkennen, gebruiken wij de UN Global Compact Principles (UNGCP) als maatstaf.

Ondernemingen die negatief scoren op de UN Global Compact Principles (UNGCP) moeten vaak kosten maken om schade te herstellen, bijvoorbeeld door juridische claims. Het overschrijden van deze normen heeft naast maatschappelijke en reputatieschade dus ook vaak financiële gevolgen.

In de onderstaande figuur zie je dat wij eind 2025 niet belegden in ondernemingen die de UN Global Compact Principles schenden.



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

Wij willen met onze beleggingen zo min mogelijk negatieve impact hebben op het milieu en de maatschappij. Ook willen wij het risico op waardevermindering van onze beleggingen beperken. Daarom hebben wij in kaart gebracht wat de belangrijkste (mogelijke) negatieve effecten zijn

binnen onze duurzaamheidsthema's. Een voorbeeld van zo'n negatief effect is tabaksconsumptie.

Roken is zeer schadelijk voor de gezondheid. Daarom hebben wij besloten niet te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, toelevering, distributie en/of verkoop van tabak en aanverwante producten. Wij hebben geen beleggingen in ondernemingen die inkomsten uit tabak halen.

Wij sluiten ook bedrijven uit die actief zijn in de winning van kolen of in het opwekken van energie uit kolen. Dit doen wij vanwege de grote negatieve impact van kolen op het klimaat.

De lijst met landen en bedrijven waarin wij niet willen beleggen – onze uitsluitingslijst – staat op onze website.

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.

Beleggingscyclus

Het proces waarbij StiPP 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'.

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.

Climate Transition Benchmark

De Climate Transition Benchmark (CTB) 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 CTB hanteert een methodologie die is gebaseerd op de emissiereductiedoelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Het startpunt van het CTB-emissiereductietraject wordt bepaald aan de hand van de assetallocatie van de beursgenoteerde beleggingsportefeuille per ultimo 2019. In het eerste jaar (2020) bevat de CTB een reductie van 30%. Vervolgens kent het traject een verdere emissiereductie van 7% per jaar tot en met 2050.

CO₂e

Een eenheid voor de impact van een broeikasgas, aangegeven als de hoeveelheid CO₂ met een equivalent effect op de opwarming van de aarde. De hoeveelheid CO₂ wordt gewoonlijk uitgedrukt in ton. Een ton is equivalent aan 1000 kg.

CO₂-intensiteit

Dit is een maatstaf die aangeeft hoeveel CO₂-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 CO₂-intensiteit geeft aan dat er veel CO₂-uitstoot is in verhouding tot de hoeveelheid geproduceerde goederen of diensten.

Controversiële wapens

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

De Nederlandsche Bank (DNB)

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.

Direct Lending

Direct Lending is een vorm van beleggen waarbij investeerders rechtstreeks leningen verstrekken aan bedrijven, zonder tussenkomst van een traditionele bank. In plaats van geld te lenen van een bank, kunnen bedrijven leningen aangaan bij individuele beleggers of fondsen. Dit biedt bedrijven meer flexibiliteit en toegang tot financiering, terwijl beleggers potentieel aantrekkelijke rendementen kunnen behalen.

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.

1 Kernpunten & vooruitblik	2 MVB overtuigingen & aanpak	3 Sturen op broeikasgasreductie	4 Sturen op duurzaamheidsthema's	5 MVB-integratie & actief eigenaarschap	6 Screening & uitsluitingen	7 Definitielijst	8 Bijlagen						
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 StiPP is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management. 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 StiPP.	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 StiPP 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 StiPP 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 Indicatoren, 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.

1 Kernpunten & vooruitblik	2 MVB overtuigingen & aanpak	3 Sturen op broeikasgasreductie	4 Sturen op duurzaamheidsthema's	5 MVB-integratie & actief eigenaarschap	6 Screening & uitsluitingen	7 Definitielijst	8 Bijlagen
MVB-beleid In dit document staat beschreven hoe om wordt gegaan met maatschappelijk verantwoord beleggen. Het beleidsdocument is te vinden in de volgende link: MVB-beleid. Net zero Net zero is de benaming van een situatie waarin de uitstoot van wereldwijde broeikasgassen door menselijke activiteit in evenwicht is met de hoeveelheid die wordt verwijderd uit de atmosfeer. In zo'n emissieneutrale situatie is er nog altijd sprake van de uitstoot van CO₂, maar wordt er een gelijke hoeveelheid koolstof uit de atmosfeer gehaald als erin wordt gepompt. Het resultaat: nul toename van de netto-uitstoot. Dat kan worden gerealiseerd door enerzijds de emissies te verlagen en anderzijds emissies te compenseren door activiteiten als herbebossing of de opvang van CO₂. 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. StiPP 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 StiPP 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. SFDR De verordening met betrekking tot informatieverschaffing over duurzaamheid wordt in de wandelgangen meestal aangeduid via de			Engelse afkorting SFDR (voor Sustainable Finance Disclosure Regulation). Met deze verordening wil de Europese Unie (EU) duurzaamheid in de financiële sector stimuleren. Van deelnemers aan financiële markten, zoals vermogensbeheerders, beleggingsorganisaties, pensioenfondsen en verzekeraars, wordt verwacht dat ze informatie verschaffen over de gehanteerde duurzaamheidspraktijken en de ESG-factoren die bij het besluitvormingsproces voor beleggen in overweging zijn genomen. Het doel van de SFDR is om transparantie te verschaffen aan beleggers, onder andere door een classificatie (artikel 6-, 8- of 9) in te voeren die van toepassing is op alle beleggingsproducten die binnen de EU worden verkocht. Sociale obligaties Obligaties die worden uitgegeven om financiering te verschaffen voor projecten met een sociaal doel. Deze obligaties worden uitgegeven door overheidsinstellingen, ontwikkelingsbanken, non-profitorganisaties en bedrijven die zich inzetten voor maatschappelijke doelen. Transitierisico Verwijst naar de potentiële financiële en operationele risico's die bedrijven kunnen lopen tijdens de overgang naar een duurzamere economie. Dit risico ontstaat doordat er veranderingen kunnen optreden in wet- en regelgeving, marktvraag en technologie die invloed hebben op bedrijven die afhankelijk zijn van niet-duurzame praktijken. Bedrijven die niet tijdig kunnen aanpassen aan deze veranderingen kunnen financiële verliezen, reputatieschade en marktaandeelverlies ervaren. Daarom is het belangrijk voor bedrijven om transitierisico's te identificeren en proactieve maatregelen te nemen om zich aan te passen aan een duurzame economie. Uitsluitingslijst De uitsluitingslijst is een lijst van bedrijven, landen of overheden waarin StiPP 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 eur (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	1.217,6	29,3%	Ja	Ja	6,3	Ja
Aandelen ontwikkeld Europa	Northern Trust Europe SDG Screened Low Carbon Index	396,9	9,5%	Ja	Ja	2,9	Ja
Aandelen opkomend Wereld	Northern Trust Emerging Markets SDG Screened Low Carbon Index	104,0	2,5%	Ja	Ja	1,5	Ja
	Northern Trust Emerging Markets ESG Leaders Equity Index	67,8	1,6%	Ja	Ja	2,7	Ja
Bedrijfsobligaties	iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index (IE)	215,4	5,2%	Ja	Ja	2,8	Ja
	Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit	215,5	5,2%	Ja	Ja	1,3	Ja
Hoogrentende landen	State Street Emerging Markets ESG Screened Hard Currency Government Bond Index	132,3	3,2%	Nee	Nee		Ja
	State Street Emerging Markets ESG Screened Local Currency Government Bond Index	133,2	3,2%	Nee	Nee		Ja
Genoteerd vastgoed	NT Dev RE ESG Climate Index Fd	137,1	3,3%	Nee	Nee	0,2	Ja
Niet-genoteerd vastgoed	Altera Vastgoed-Woningen	78,0	1,9%	Nee	Nee		Nee
	Amvest Residential Core	77,1	1,9%	Nee	Nee		Nee
	Bouwinv. Dutch Sen. Liv. Imp Fd	2,3	0,1%	Nee	Nee		Nee
	Bouwinv. Dutch SLI Fd	-	0,0%	Nee	Nee		Nee
	Bouwinvest Dutch Institutional Residential NV.	65,9	1,6%	Nee	Nee		Nee
	CBRE European Logistic Partners NA4 EUR	25,4	0,6%	Nee	Nee		Nee
	Prologis European Logistics	25,2	0,6%	Nee	Nee		Nee
Hypothecaire leningen	AeAM Dutch Mortgage 3 - Sub NHG	37,7	0,9%	Nee	Ja		Nee
	AeAM Dutch Mortgage 3 - Sub non-NHG	149,0	3,6%	Nee	Ja		Nee
	AeAM Dutch Mortgage	95,7	2,3%	Nee	Ja		Nee
Onderhandse leningen	European Direct Lending Pool	158,0	3,8%	Nee	Nee		Nee
Staatsobligaties	Staatsobligaties	791,6	19,0%	Nee	Nee		Nee
Rekening courant	Cash	26,8	0,6%	Nee	Nee		Nee
Geldmarkt middelen	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	0,4	0,0%	Ja	Ja	0,0	Ja
	Uitgestelde Opbr. NT CCF EUR	0,3	0,0%	Nee	Nee		Ja
	Uitgestelde Opbr. NT Eur Value ESG	0,4	0,0%	Nee	Nee		Ja
	Uitgestelde Opbr. NT North America ESG	0,0	0,0%	Nee	Nee		Ja
Valuta-afdekking	Valuta-afdekking	3,1	0,1%	Nee	Nee		Nee
	Totaal opbouwfase	4.156,8	100%	53%	60%	17,7	63%
Uitkeringenportefeuille	Staatsobligaties	254,3					
	Totaal	4.411,1					

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%
Beleggingsfonds / -mandaat (aandelen opkomende markten)	Aantal	Percentage
Northern Trust Emerging Markets SDG Screened Low Carbon Index		
Aantal agendapunten om op te stemmen	5605	100%
Aantal keer voor management gestemd	4891	87%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	714	13%
Northern Trust Emerging Markets ESG Leaders Equity Index		

Aantal agendapunten om op te stemmen	7535	100%
Aantal keer voor management gestemd	6483	86%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	1052	14%
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%
Beleggingsfonds / -mandaat (beursgenoteerd vastgoed)	Aantal	Percentage
NT Dev RE ESG Climate Index Fd		
Aantal agendapunten om op te stemmen	3221	100%
Aantal keer voor management gestemd	3039	94%
Aantal keer tegen management gestemd of onthouden van stemmen	182	6%

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

Northern Trust

<https://www.northerntrust.com/united-kingdom/what-we-do/investment-management/stewardship/proxy-voting-policies>

<https://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 Kempen

[Proxy Voting Dashboard | Kempen](#)

<https://www.vanlanschotkempen.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 euro geïnvesteerd vermogen

Beleggingsfonds/-mandaat	SDG 1	SDG 2	SDG 3	SDG 4	SDG 5	SDG 6	SDG 7	SDG 8	SDG 9	SDG 10	SDG 11	SDG 12	SDG 13	SDG 14	SDG 15	SDG 16	SDG 17
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
iShares Euro Corporate Bond ESG SRI Index Fund	23,7	8,4	59,3	-0,1	56,3	25,2	30,7	23,8	72,6	70,8	12,8	24,3	40,5	11,2	17,8	53,2	63,3
Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund	22,1	5,7	53,2	-0,3	46,6	14,4	25,7	21,1	65,0	61,9	16,2	18,1	36,0	9,1	14,2	48,8	57,1
Northern Trust Developed Real Estate ESG Climate Index Fund	0,1	-0,1	2,5	0,3	23,6	-1,6	2,9	3,2	38,2	35,1	28,6	-7,5	11,1	0,0	8,7	42,9	44,3
Northern Trust Emerging Markets Selection Equity Index Fund	2,5	0,6	15,1	0,0	9,7	7,6	4,2	5,0	19,0	17,7	1,6	4,0	4,3	0,6	-0,9	15,6	22,7
NTCM Emerging Markets Low Carbon Plus Equity Index FGR Fund	5,1	1,0	21,5	0,0	16,1	8,8	5,5	7,0	27,5	28,3	2,7	4,4	6,3	2,4	0,4	24,9	33,9
NTCM Europe Low Carbon Plus Equity Index Fund	34,6	5,9	113,4	3,7	113,4	54,4	67,1	72,3	145,4	135,2	18,1	55,7	126,7	15,7	34,2	115,8	130,5
NTCM World Low Carbon Plus Equity Index Fund	60,3	1,2	250,9	-1,4	259,3	118,0	109,9	56,1	386,0	318,0	63,2	83,9	248,5	38,1	6,5	350,6	337,7
State Street Emerging Markets ESG Screened Hard Currency Government Bond Index Fund	0,9	0,0	-0,1	0,0	-0,7	0,2	0,0	-0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	-1,1	0,0	-0,1	0,4	0,5
State Street Emerging Markets ESG Screened Local Currency Government Bond Index Fund	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
StiPP Vastrentend Lange Duratie	7,9	10,8	20,2	0,6	20,3	4,8	16,5	10,5	15,9	22,8	4,6	7,4	13,7	13,3	7,3	13,4	14,8
StiPP Vastrentend Middellange Duratie	2,4	3,7	7,1	0,2	7,1	1,2	5,9	3,7	5,5	8,1	1,5	2,2	5,1	4,6	2,5	4,4	5,0

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 scope 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 StiPP bijvoorbeeld 0,1% van een onderneming bezit, dan krijgt het 0,1% van de emissie van de onderneming toegewezen.

De scope 3 emissies van ondernemingen worden vastgesteld conform het CO₂e /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 zijn 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. StiPP aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden of onvolledigheden in de verstrekte informatie.



Alle afbeeldingen gebruikt in dit verslag zijn afkomstig van <https://unsplash.com>. Voor de gratis afbeeldingen verleent Unsplash een onherroepelijke, niet-exclusieve, wereldwijde auteursrechtlicentie om foto's kosteloos te downloaden, te kopiëren, te wijzigen, te distribueren, uit te voeren en te gebruiken zonder toestemming van of toeschrijving aan Unsplash of de fotograaf zelf.

Daarnaast zijn er in dit verslag ook afbeeldingen gebruikt die zijn verkregen via een actief Unsplash+ abonnement. Deze Unsplash+ afbeeldingen zijn gedownload en gebruikt in overeenstemming met de Unsplash+ voorwaarden, die een niet-exclusieve, wereldwijde licentie bieden voor gebruik in een onbeperkt aantal projecten en media. De distributie van dit verslag voldoet aan de licentievoorwaarden van Unsplash+, inclusief alle relevante gebruiksbeperkingen en -rechten.