

# Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Model voor de pre-contractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852**

**Productbenaming:** Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek (PMT)

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** OXKGMQXUUQHQBHNHWH53

**Duurzame belegging:**

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**.

Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot <b>ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben.
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S kenmerken, maar zal <b>niet duurzaam beleggen</b> .



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

PMT is er van overtuigd dat zijn beleggingen invloed hebben op de reële economie en op de samenleving. Daarom houdt PMT rekening met de invloed van zijn beleggingskeuzes op de wereld. PMT wil pensioenen op verantwoorde wijze realiseren en heeft hier een aantal ambities voor aan gekoppeld:

PMT promoot ecologische en sociale kenmerken door

- (i) positieve impact te realiseren middels impact investeringen. Deze positieve impact vertaalt zich in een bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties.
- (ii) alleen te beleggen in bedrijven, vastgoed en landen die relatief goed presteren ten aanzien van ESG factoren. Tegelijkertijd laat PMT geen bedrijven vallen die hun best doen om te verbeteren op ESG thema's en dit ook laten zien in de gesprekken (engagement).
- (iii) bij te dragen aan de doelen uit het Parijsakkoord, het Nederlandse Klimaatakkoord, en het IIGCC net zero commitment.

Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#).

**Duurzaamheidsindicatoren**  
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

### Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Aan de hand van de volgende indicatoren meet PMT de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken:

- (i) PMT meet **het percentage** van de beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Investments), ook wel 'SDI meting' genoemd. Een deel van de SDI's zijn impactinvesteringen: dit betreft beleggingen met een positieve, meetbare impact. PMT houdt het **bedrag van de impactbeleggingen**, en de daarmee **gerealiseerde impact** bij.
- (ii) PMT beoordeelt aan de hand van ESG ratings, scores op indicatoren die onderdeel uitmaken van het EMD landenraamwerk, en de GRESB score of een bedrijf, land, respectievelijk vastgoed voldoet aan de ESG eisen die PMT hanteert. Om te meten of de ecologische en sociale kenmerken worden verwezenlijkt worden de volgende indicatoren gemeten:
  - De **gewogen gemiddelde MSCI IVA ESG score** van de beleggingen in de aandelen en bedrijfsobligatie portefeuilles.
  - De **gewogen gemiddelde scores op de indicatoren uit het EMD (Emerging Market Debt) Landenraamwerk**. Dit betreft de volgende indicatoren: Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN), en de Human Development Index (HDI) van de United Nations Development Programme.
  - De GRESB score van de beleggingen in Nederlands direct vastgoed.
  - Aantal bedrijven waarmee een engagementtraject per thema wordt aangegaan.
- (iii) PMT meet de absolute en relatieve **CO<sub>2</sub> voetafdruk** (in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles). Ook meet PMT **het aandeel beleggingen dat positief bijdraagt aan de energietransitie** (impactbeleggingen).

### Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van de pensioenregeling van PMT dragen bij aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze beleggingen hebben een grote variëteit aan duurzame doelstellingen zoals alternatieve energie, energie efficiëntie, duurzaam water en preventie van vervuiling, sanitaire voorzieningen, betaalbare huisvesting, MKB financiering en educatie. De bijdrage aan SDG's wordt over de hele beleggingsportefeuille van PMT gemeten. Dit betreft voor een deel impact investeringen, en voor een ander deel de overige beleggingen die aan SDG's bijdragen.

- **Impact beleggingen**

Allereerst heeft PMT als doelstelling om per 2025 minstens 4 miljard EUR in impactbeleggingen te investeren. Ook heeft PMT de ambitie om per 2030 10 miljard EUR in impactbeleggingen te investeren. Impactbeleggingen zijn investeringen die met de bedoeling zijn gedaan om impact te creëren (intentioneel), en hebben een meetbare impact. Deze beleggingen hebben een van de volgende impactdoelstellingen:

- Klimaat en natuur:
  - Energietransitie
  - Circulaire economie
- Innovatie en werk:
  - Innovatie in Europa
- Huisvesting en gezondheid:
  - Betaalbare Huisvesting
  - Gezondheidszorg

- **Overige bijdrage aan Sustainable Development Goals**

Zoals benoemd, wordt de bijdrage aan SDG's over de hele beleggingsportefeuille van PMT gemeten. Voor staatsobligaties geldt dat alleen beleggingen die als "green, social of sustainability bond" zijn geclassificeerd worden meegenomen als SDG-bijdrage. De SDI-meting wordt voor de liquide portefeuilles wordt grotendeels gemeten met behulp van externe data (MSCI Sustainable Impact Metrics en Green Bond exposure). Voor de illiquide portefeuilles wordt dit handmatig door de portefeuillemanagers berekend.

---

#### De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

---

### Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe de duurzame beleggingen van de pensioenregeling geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen verschilt per beleggingscategorie:

- Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: dit wordt beoordeeld op basis van de MSCI IVA ESG score, de MSCI Low Carbon Transition score en een controversie screening op basis van verschillende MSCI datapunten<sup>1</sup>. Alle beleggingen die hier slecht op scoren, en dus ernstige afbreuk doen, worden niet aangemerkt als duurzame belegging.
- Staatsobligatieportefeuille: via het landenraamwerk worden overheden getoetst op basis van ecologische en sociale factoren<sup>2</sup>. Overheden die laag scoren op deze factoren worden uitgesloten.
- Vastgoed: vastgoedportefeuilles die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.
- Infrastructuur, private equity en hypotheek: het selectie- en monitoringsproces van externe vermogensbeheerders bevat een strenge ESG-toets.

<sup>1</sup> De screeningsmethodologieën worden in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#) onder ESG-integratie verder toegelicht.

<sup>2</sup> Het landenraamwerk wordt in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#) onder ESG-integratie toegelicht.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De duurzame beleggingen van PMT houden rekening met de belangrijkste effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in Bijlage 1 van de SFDR gedelegeerde handeling. Deze bijlage specificeert wat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn aan de hand van 18 verplichte indicatoren. De meeste van deze indicatoren zijn van toepassing op ondernemingen (14). Daarnaast zijn er twee indicatoren gespecificeerd voor beleggingen in staatsobligaties, en twee indicatoren voor vastgoed. Hoe de duurzame beleggingen van de pensioenregeling rekening houden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschilt per beleggingscategorie:

- Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: de 14 verplichte indicatoren die van toepassing zijn op bedrijven variëren van ecologische indicatoren zoals de uitstoot van ondernemingen waarin is belegd, tot sociale indicatoren zoals de loonkloof tussen man en vrouw bij ondernemingen waarin is belegd. Al deze 14 verplichte indicatoren worden (direct of indirect) onderliggend meegenomen in de MSCI ESG rating en de MSCI Low Carbon Transition score. Ondernemingen die laag scoren op deze rating worden uitgesloten van de beleggingen van de pensioenregeling van PMT.
- Private equity: voor de 14 verplichte indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen, is er voor beleggingen in private equity geen data via een dataprovider beschikbaar. Er is een uitvraag gedaan bij de private equity vermogensbeheerders naar de indicatoren voor ongunstige effecten. De resultaten van deze uitvraag laten zien dat er momenteel weinig tot geen relevante data beschikbaar is. Wel vindt er een strikte ESG-toets plaats bij de selectie van vermogensbeheerders voor de private equity beleggingen die onderdeel zijn van de pensioenregeling van PMT.
- Staatsobligatieportefeuille: de twee verplichte indicatoren voor staatsobligaties, namelijk de broeikasgasemissies van landen waarin is belegd en het aantal landen waarin is belegd waar schending van sociale rechten plaatsvindt, worden onderliggend meegenomen in de ecologische en sociale indices die worden gebruikt voor het landenraamwerk (namelijk de ND-GAIN index, Democracy Index, Corruption Perception index, en de HDI index). Overheden die laag scoren op deze indices worden uitgesloten van de beleggingen.
- Vastgoed: Een van de verplichte indicatoren voor vastgoed gaat over vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen. In dit type vastgoed belegt PMT niet. De andere verplichte indicator voor vastgoed gaat over de blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed. Vastgoedportefeuilles die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.
- Infrastructuur & hypotheek: voor infrastructuur en hypotheek zijn geen indicatoren voor ongunstige effecten gespecificeerd.

*Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

*Details:*

Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles. Daarnaast is een aanvullende screening van toepassing voor beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerd vastgoed en bedrijfsobligaties. Deze beleggingen worden getoetst aan de hand van een controverse screening op basis van meerdere MSCI datapunten. In deze screening wordt gekeken naar de volgende internationale standaarden: OESO-richtsnoeren, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de principes van de United Nations Global Compact. Beleggingen in een onderneming kunnen niet als duurzaam worden aangemerkt bij een ondermaatse prestatie van die onderneming op het gebied van internationale standaarden die betrekking hebben op gedegen ondernemingspraktijken en mensen- en arbeidsrechten.

*In de EU taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, PMT houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren (ESG factoren). Duurzaamheidsfactoren zijn door wetgeving gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Ondernemingen met ondermaatse prestaties op ESG gebied worden uitgesloten om de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. De duurzaamheid van de bedrijfsvoering van ondernemingen wordt beoordeeld op basis van verschillende onderwerpen als CO<sub>2</sub>-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. PMT gaat ervan uit dat ondernemingen met een lage ESG-score verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom belegt PMT niet in deze ondernemingen. In aanvulling daarop kijkt PMT specifiek naar ondernemingen met activiteiten die een grote impact hebben op het milieu. Ondernemingen actief in sectoren met een hoog klimaatrisico die het laagste scores, komen niet in aanmerking voor de beleggingen van PMT om de belangrijkste ongunstige effecten op het milieu te beperken. Daarnaast sluit PMT sectoren en individuele ondernemingen uit. Hierbij gaat het om producten of diensten met een negatief effect op de maatschappij, zoals controversiële wapens<sup>3</sup>.

Ook belegt PMT niet in staatsobligaties van landen in opkomende markten die slecht scoren op financiële en maatschappelijke aspecten. Op grond van een zogeheten landenraamwerk worden overheden beoordeeld op verschillende onderwerpen zoals de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bereidheid en mogelijkheid van landen om zich aan te passen aan klimaatverandering, de mate van democratie, corruptie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op een van deze indicatoren tenminste tot de 25% slechts-presterende landen behoort, dan wordt niet belegd in staatsobligaties van deze landen. De overtuiging is dat overheden die ondermaats presteren op klimaat en sociale onderwerpen onvoldoende verantwoordelijkheid nemen voor de grootste ongunstige effecten van overheden op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden deze staatsobligaties uitgesloten van de beleggingen.

<sup>3</sup> Een verdere toelichting kan gevonden worden in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#)

Voor de vastgoedbeleggingen is er aandacht voor de verduurzaming van vastgoed. Voor het Nederlandse vastgoed investeert PMT in de verhoging van energie labels. Aan de vermogensbeheerders van direct vastgoed in Nederland, Europa en de VS wordt gevraagd om deel te nemen aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). Om hieraan deel te nemen moet informatie over onder andere verschillende duurzaamheidsaspecten zoals het CO<sub>2</sub>- en energieverbruik worden gemeten. Op basis daarvan kunnen de ongunstige effecten van vastgoed in Nederland, Europa en de VS gemonitord worden.

Naast het uitsluiten van ondernemingen beoogt PMT invloed uit te oefenen op de strategie van ondernemingen om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Dat wil zeggen: PMT gaat in gesprek met bedrijven, en stemt op aandeelhoudersvergaderingen. Op deze manier wil PMT invloed uitoefenen op de bedrijven waar het in belegt. PMT voert engagement met ondernemingen waar zich misstanden voordoen en die internationale standaarden omtrent mensen- en arbeidsrechten onvoldoende naleven. Ook ziet het dialoogprogramma op de thema's leefbaar inkomen en leefbaar loon, arbeidstransitie, biodiversiteit en de energietransitie. Daarnaast wordt voor aandelenbeleggingen gestemd op aandeelhoudersvergaderingen over onderwerpen als goed ondernemingsbestuur en klimaat.

In het jaarverslag van PMT zal gerapporteerd worden over hoe de pensioenregeling rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Op de website van PMT is [de verklaring](#) te vinden over hoe wordt omgegaan met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

PMT's missie is het zorgen voor een goed pensioen voor alle deelnemers in de sector Metaal en Techniek. PMT gelooft dat verantwoord beleggen bijdraagt aan zijn financiële doelstelling. Verantwoord beleggen helpt een goede inschatting over de langetermijnhoudbaarheid van investeringen te maken. Bedrijven en organisaties die verantwoord met hun werknemers en hun omgeving omgaan, en een goed bedrijfsbestuur hebben, presteren financieel beter op lange termijn.

PMT heeft per beleggingscategorie bepaald hoe het best de duurzame ambities kunnen worden bereikt. Dit is uitgebreid beschreven in het [Verantwoord Beleggen Beleid van PMT](#). Daarnaast heeft PMT zich gecommitteerd aan het Nederlandse Klimaatcommitment van de financiële sector. In lijn met wat in dit commitment wordt gevraagd, heeft PMT klimaatdoelstellingen vastgelegd en zijn actieplannen uitgewerkt. Hiermee laat PMT zien hoe wordt bijgedragen aan het beperken van klimaatverandering en aan de financiering van de energietransitie.

### Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot:

- PMT kent een uitsluitingsbeleid dat bindend is. PMT belegt niet in staatsobligaties of ondernemingen die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid. Dit betreft onder andere bedrijven in de sectoren: tabak, controversiële wapens, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, bont en speciaal leer. Het landenuitsluitingsbeleid is gebaseerd op de naleving van internationale verdragen waar Nederland partij bij is. Dit geldt voor de beleggingscategorie staatsobligaties. Het volledige uitsluitingsbeleid is [hier](#) te vinden. De uitsluitingslijst met uitgesloten beleggingen is [hier](#) te vinden.

- PMT belegt alleen in bedrijven vanaf een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PMT onder andere gebruik van ESG-data van dataproviders.
- PMT hanteert een landenraamwerk voor de keuze van opkomende landen in de beleggings-categorie 'Emerging Market Debt'. Met dit raamwerk toetst PMT een overheid aan de hand van financiële en maatschappelijke aspecten. Voor laatstgenoemde maakt PMT gebruik van de Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative, en de Human Development Index van de United Nations Development Programme.
- Voor managers in direct vastgoed is deelname aan de duurzaamheidsbenchmark GRESB verplicht.
- Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogens-beheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles.

### **Met welk toegezegde minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De pensioenregeling van PMT kent geen minimaal percentage aan uitsluitingen.

### **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen van de ondernemingen waarin is belegd?**

PMT belegt alleen in bedrijven met een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PMT onder andere gebruik van ESG-data van dataproviders. Belangrijke ESG factoren die onderdeel zijn van de analyse zijn: samenstelling van het bestuur, beloningsbeleid, eigendomsstructuur, verslaggeving, ethiek en fraude, concurrentievervalsing, corruptie en instabiliteit van de organisatie, instabiliteit van het financieel systeem en belastingtransparantie

Ook spreekt PMT, gebruikmakend van zijn aandeelhoudersrechten, ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor langetermijnwaardecreatie voor alle stakeholders. Zo draagt PMT bij aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur.

Tot slot voert PMT een dialoog met ondernemingen als er zorgen zijn over een controverser of over de strategie van de onderneming. Als de dialoog niet leidt tot voldoende verbetering, of als een onderneming niet met in gesprek wil, kan PMT besluiten om te desinvesteren. In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.

---

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

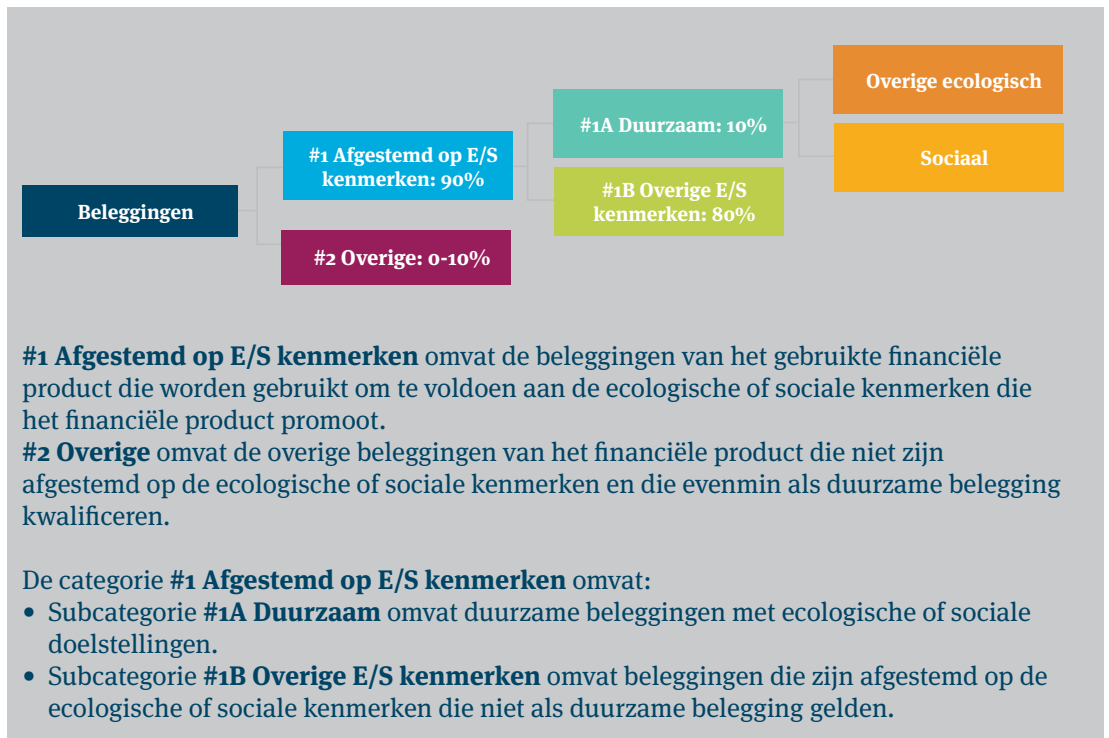
---





## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



De meeste beleggingen van de pensioenregeling van PMT dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van de pensioenregeling (#1). Een deel van deze beleggingen is gealloceerd naar “duurzame” beleggingen (#1A). Om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen of om de beleggingsportefeuille op een efficiënte manier te beheren worden financiële instrumenten ingezet die geen ecologische en sociale kenmerken promoten. Hierbij kan worden gedacht aan financiële instrumenten zoals cash en derivaten. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “Overige” (#2).

### Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De derivaten die PMT gebruikt voldoen niet aan de ecologische of sociale kenmerken die het product promoot en vallen onder de categorie “overige”.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

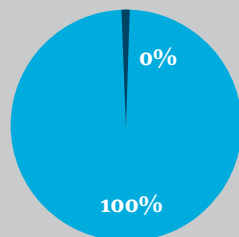
Vooralsnog heeft PMT geen commitment naar duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

### Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>4</sup>?

- Ja:  
 In fossiel gas     In kernenergie  
 Nee

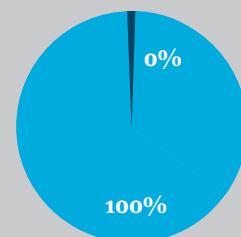
De twee onderstaande grafieken geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre de op de taxonomie zijn afgestemd.

#### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



■ Op Taxonomie afgestemde (geen fossiel, gas en kernenergie)

#### 2. Afstemming beleggingen op exclusief staatsobligaties\*



■ Niet op taxonomie afgestemd

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten? n.v.t.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

PMT beoogt een deel van de portefeuille te alloceren naar duurzame beleggingen. Deze beleggingen dragen bij aan de SDG's. Het minimumaandeel duurzame beleggingen bedraagt 10%. Dit wordt jaarlijks gemeten. Op twee manieren kan een belegging bijdragen aan SDG's en dus als duurzaam worden geclassificeerd:

- Impact investeringen: Deze beleggingen worden middels de Private Equity, Infrastructuur en Vastgoed portefeuilles gedaan. PMT heeft de doelstelling om in 2025 totaal €4 miljard, en de ambitie om per 2030 €10 miljard te beleggen in investeringen met een positieve impact op de hiervoor genoemde ecologische en sociale thema's. PMT heeft echter niet per thema een doelstelling gespecificeerd. Een minimum aandeel ecologische duurzame

<sup>4</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/ 1214 van de Commissie.

beleggingen, en dus ook een minimum aandeel van ecologisch duurzame beleggingen dat niet is afgestemd op de EU-taxonomie, is daarom niet gespecificeerd.

- Overige beleggingen die bijdragen aan SDG's: Deze meting wordt gedaan over de beleggingscategorieën beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, private equity, infrastructuur, vastgoed en hypotheek. Voor staatsobligaties worden alleen green, social en sustainability bonds in deze meting meegenomen. PMT heeft geen nadere streefgetallen gedefinieerd per onderliggende doelstelling van de SDG's. Een minimum aandeel ecologische duurzame beleggingen, en dus ook een minimum aandeel van ecologisch duurzame beleggingen dat niet is afgestemd op de EU-taxonomie, is daarom niet gespecificeerd.



### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

PMT beoogt een deel van de portefeuille te alloceren naar duurzame beleggingen. Deze beleggingen dragen bij aan de SDG's. Het minimumaandeel duurzame beleggingen bedraagt 10%. Dit wordt jaarlijks gemeten. Op twee manieren kan een belegging bijdragen aan SDG's en dus als duurzaam worden geclassificeerd:

- Impact investeringen: Deze beleggingen worden middels de Private Equity, Infrastructuur en Vastgoed portefeuilles gedaan. PMT heeft de doelstelling om in 2025 totaal €4 miljard investeringen met een positieve impact op de hiervoor genoemde ecologische en sociale thema's. PMT heeft echter niet per thema een doelstelling gespecificeerd. Een minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen, is daarom niet gespecificeerd.
- Overige beleggingen die bijdragen aan SDG's: Deze meting wordt gedaan over de beleggingscategorieën beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, private equity, infrastructuur, vastgoed en hypotheek. Voor staatsobligaties worden alleen green, social en sustainability bonds in deze meting meegenomen. PMT heeft geen nadere streefgetallen gedefinieerd per onderliggende doelstelling van de SDG's. Een minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen, is daarom niet gespecificeerd.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De verwachte marktwaarde van derivaten en liquide middelen zijn opgenomen onder “#2 Overige”. Deze beleggingen zijn nodig om de portefeuille op een efficiënte manier te beheren en om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen. Bij deze instrumenten is er geen sprake van promotie van ecologische of sociale kenmerken.



### Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het product promoot?

Om de beleggingsportefeuille van PMT vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, worden verscheidene benchmarks gebruikt afhankelijk van de beleggingscategorie. Voor de liquide beleggingen geldt het streven om duurzaamheidskenmerken zoveel mogelijk in de benchmark te implementeren, middels maatwerk ESG benchmarks. Op deze wijze is er sprake van een eenduidig ESG-beleid voor de liquide portefeuilles. Voor illiquide portefeuilles worden reguliere benchmarks gebruikt zonder duurzaamheidskenmerken. De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?*  
n.v.t.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?*  
n.v.t.
- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*  
n.v.t.
- *Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*  
n.v.t.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

---

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:**

Meer specifieke informatie over de pensioenregeling is te vinden op [de website](#).

**Versiebeheer**

Versie	Datum	Paragraaf	Toelichting op aanpassingen
1.0	1 januari 2023	Gehele document	Precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling aan de hand van het door de regelgever voorgeschreven template.
1.1	1 september 2023	Gehele document	De inwerkingtreding van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/363

