

# Duurzaamheidsinformatie

---

## (a) Samenvatting

---

De pensioenregeling van PMT promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Wel heeft de pensioenregeling van PMT een commitment van 10% naar duurzame beleggingen.

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. Op doorlopende basis worden deze ecologische en sociale kenmerken meegewogen en gemonitord bij de selectie van beleggingen.

De beleggingsstrategie van PMT is het zorgen voor een betaalbaar, duurzaam en waardevast pensioen voor alle deelnemers in de sector Metaal en Techniek. PMT gelooft dat verantwoord beleggen bijdraagt aan zijn financiële doelstelling. PMT is er ook van overtuigd dat zijn beleggingen invloed hebben op de reële economie en op de samenleving. Daarom houdt PMT rekening met de invloed van haar beleggingskeuzes op de wereld. Zo komen het streven naar een goed rendement en de verantwoordelijkheid die PMT wil nemen voor verantwoorde beleggingen samen in de rol van PMT als langetermijnbelegger. Het voeren van engagement is een van de instrumenten die wordt ingezet om deze beleggingsstrategie te bewerkstelligen.

Voor de promotie van ecologische en sociale kenmerken wordt een verscheidenheid aan data en methodes gebruikt. Ondanks de beperkingen van beschikbare data en methodes, probeert PMT de gebruikte data en methodes zo goed mogelijk aan te laten sluiten bij de ecologische en sociale doelstellingen van de strategie.

---

## (b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

---

Dit financiële product (de pensioenregeling) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Wel heeft de pensioenregeling van PMT een commitment van 10% naar duurzame beleggingen. Bij deze beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige 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 waar PMT gebruik van maakt bij de selectie van beleggingen. Ondernemingen die laag scoren op deze rating worden niet geselecteerd voor 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, echter is hier nog geen reactie op gekomen. 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 niet geselecteerd voor de beleggingen van de pensioenregeling PMT.

- 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. Vastgoedobjecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging. Wanneer data over EPC labels niet beschikbaar is wordt het vastgoed beoordeeld aan de hand van de GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) score. Vastgoed met twee sterren of lager worden niet aangemerkt als duurzaam.
- Infrastructuur & hypotheek: voor infrastructuur en hypotheek zijn geen indicatoren voor ongunstige effecten gespecificeerd.

Ook zijn de duurzame beleggingen in lijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. 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 en bedrijfsobligaties. Deze beleggingen worden getoetst aan de hand van een controversie 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 de hiervoor beschreven internationale standaarden.

---

## **(c) Ecologische- en/of sociale kenmerken van de beleggingsfondsen**

---

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 haar beleggingskeuzes op de wereld. PMT heeft de ambitie om pensioenen op verantwoorde wijze te realiseren en heeft hier een aantal strategische doelstellingen voor verantwoord beleggingsbeleid aan gekoppeld:

- (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.

De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

## (d) Beleggingsstrategie

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.

### Goede bestuurspraktijken

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 PMT zorgen heeft over een controversie of over de strategie van de onderneming. Als de dialoog niet leidt tot voldoende verbetering, of als een onderneming niet met PMT in gesprek wil, kan PMT besluiten om de onderneming op de uitsluitingslijst te zetten.

## (e) Aandeel beleggingen



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).

---

## (f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

---

PMT gebruikt een aantal duurzaamheidsindicatoren om te meten of het slaagt in zijn ambities. Doorlopend wordt rekening gehouden met deze onderwerpen bij de selectie en het beheer van de beleggingen in de portefeuille:

- Voor de beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties wordt gebruik gemaakt van een maatwerk ESG benchmark waarin ondernemingen met een lage ESG score en ondernemingen in (sub)sectoren met een hoge CO<sub>2</sub>-uitstoot, tenminste ten tijde van de jaarlijkse herijking, worden uitgesloten. De beursgenoteerde aandelen portefeuilles beleggen niet in aandelen die geen onderdeel zijn van de maatwerk benchmark. Voor de bedrijfsobligatie portefeuilles kan er beperkt belegd worden in ondernemingen die geen MSCI ESG score hebben en die dus niet onderdeel zijn van deze maatwerk benchmark. Wel moeten ook deze ondernemingen voldoen aan minimale ESG eisen vergelijkbaar met de MSCI ESG eisen die gesteld worden. De maatwerk benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord. Op deze manier wordt voorkomen dat er belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG gebied.
- Doorlopend wordt engagement gevoerd met een aantal ondernemingen en worden nieuwe ondernemingen geïdentificeerd. De voortgang van engagement wordt bijgehouden in een dashboard. Wanneer de voortgang onvoldoende is, kan PMT besluiten om te desinvesteren. In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.
- Voor de beleggingen in staatsobligaties opkomende markten wordt gebruik gemaakt van een maatwerk ESG benchmark waarin overheden die laag scoren op ecologische en sociale onderwerpen, tenminste ten tijde van de jaarlijkse herijking, worden uitgesloten. Deze portefeuilles beleggen niet in emittenten die geen onderdeel zijn van de maatwerk benchmark op basis van de ESG kenmerken. Dit wordt ex-post dagelijks gemonitord. Hiermee wordt voorkomen dat er belegd wordt in overheden die niet goed presteren op ESG gebied.
- De CO<sub>2</sub>-uitstoot voor de aandelen- en bedrijfsobligatie portefeuilles wordt op jaarlijkse basis gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Het aandeel beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, SDG's) wordt jaarlijks gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Bij de selectie van impact investeringen wordt gekeken naar een aantal criteria omtrent de intentie en meetbaarheid van de impact, financieel rendement en zowel het vormen van oplossingen voor, als het voorkomen van maatschappelijke problemen. Om de doelstelling van 4 miljard euro aan impact investeringen te behalen per ultimo 2025 zal PMT de komende jaren voortdurend onderzoeken en bepalen hoe deze ambitie een plaats kan krijgen in de strategieën van beleggingscategorieën en asset allocatiebeslissingen. PMT rapporteert in het jaarverslag hoeveel belegd is in impact investeringen, zowel in totaal als per impactthema. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.

---

## (g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

---

PMT heeft de zogenaamde 'bewuste selectie'-methodiek ontwikkeld voor de liquide beleggingsportefeuilles, aan de hand waarvan wordt besloten om wel of niet te beleggen in bepaalde landen en ondernemingen. Met deze methodologie wordt gemeten of de ecologische of sociale kenmerken van het product worden behaald. PMT maakt in deze methodologie onderscheid tussen financiële en niet-financiële (maatschappelijke) informatie enerzijds, en tussen absolute en relatieve factoren anderzijds. Voor de absolute maatschappelijke randvoorwaarden is de uitsluitingslijst van toepassing. De relatieve maatschappelijke randvoorwaarden verschillen per beleggingscategorie en staan hieronder beschreven.

### Beursgenoteerde aandelen

Ondernemingen die laag scoren op ESG factoren worden niet opgenomen in de portefeuille. Dit zijn ondernemingen met de laagste MSCI ESG-score en ondernemingen die geen MSCI ESG-rating hebben. Daarnaast worden ondernemingen met slechte klimaatscores in sectoren met een hoge CO<sub>2</sub>-uitstoot niet geselecteerd. Deze klimaatscore wordt bepaald aan de hand van de MSCI Low Carbon Transition Score.

### Bedrijfsobligaties

Net als in de aandelenportefeuilles worden ondernemingen die laag scoren op ESG-factoren niet geselecteerd. Dit zijn ondernemingen met de laagste MSCI IVA ESG-score. Ook komen ondernemingen die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen of onconventionele olie-en gas activiteiten niet in aanmerking voor PMT. Ook deze beoordeling wordt uitgevoerd op basis van MSCI data.

Daarnaast wordt in de beoordeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen ESG factoren meegewogen. Dit wordt onder andere gedaan op basis van ESG-analyses van kredietbeoordelaar Moody's en Green Bond exposure van Bloomberg.

### Staatsobligaties opkomende markten

Voor de beleggingen in staatsobligaties in opkomende markten past PMT zijn eigen Emerging Markets Debt Landenraamwerk toe. Maatschappelijke aspecten worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren op bestuurlijke, ecologische en sociale aspecten. De Corruption Perception Index en de Democracy Index worden gebruikt om de mate van corruptie en democratie te meten. Voor de beoordeling van landen op ecologisch vlak wordt gebruik gemaakt van de Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN Index). Deze index meet de kwetsbaarheid (vulnerability) van een land voor klimaatverandering en de bereidheid en mogelijkheid (readiness) van een land om zich aan te passen aan klimaatverandering. De Human Development Index van de United Nations Development Programme wordt gebruikt om de menselijke ontwikkeling van landen te meten. Staatsobligaties van opkomende landen die te laag scoren op deze indicatoren worden niet geselecteerd.

### Illiquide beleggingsportefeuilles

Voor alle beleggingsportefeuilles van PMT wordt een kwalitatieve beoordeling uitgevoerd op het verantwoord beleggen beleid van de vermogensbeheerders. Deze toets is uitgebreider voor de illiquide beleggingsportefeuilles (zoals vastgoed, private equity en infrastructuur) omdat deze portefeuilles niet zijn afgebakend aan de hand van een maatwerk ESG benchmark. Bij deze beoordeling wordt gekeken naar de wijze van integratie van ESG kenmerken in investeringsbeslissingen gedurende de periode dat een vermogensbeheerder is aangesteld. Vermogensbeheerders worden geselecteerd wanneer ESG kenmerken een gekaderde plaats hebben in het investeringsproces en via rapportage inzicht wordt gegeven in de uitkomsten van dit proces.

## (h) Databronnen en -verwerking

### Gebruikte databronnen

PMT gebruikt verschillende databronnen voor het verkrijgen van informatie over de ecologische en sociale kenmerken. De ingezette databronnen verschillen per beleggingscategorie en verantwoord beleggen instrument dat wordt ingezet. De belangrijkste zijn:

Doeleinde		
Instrumenten		
Uitsluitingen		Sustainalytics, MSCI
ESG-integratie	Screening	MSCI, EPRA, GRESB, Transparency International, Economist Intelligence, ND-GAIN, United Nations Development Programme, Heritage Foundation, Wereldbank, GRESB, South Pole Carbon, Bloomberg, Moody's, CDP
Engagement	Klimaat	CDP, Transition Pathway Initiative
	Sociaal	MSCI, Sustainalytics
	Bestuurspraktijken	MSCI
Voting		ISS
Gerapporteerde metingen		
Carbon footprint		ISS
SDI		MSCI
Scenario analysis		MSCI

Deze databronnen worden aangevuld met kwalitatieve beoordelingen, op basis van het dialoogprogramma.

### Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Zoals hiervoor beschreven, wordt er gebruik gemaakt van een verscheidenheid aan data. Dit zorgt ervoor dat de duurzaamheidsbeoordeling van een belegging niet afhankelijk is van één bron en dat daar waar data bij de ene partij mist, dit aangevuld kan worden door een andere partij.

Bij de selectie van dataproviders wordt er per type data een 'Request for Proposal' uitgezet en vindt er op verschillende onderwerpen een beoordeling van de dataprovider plaats. Zo wordt de dataprovider getoetst op onder andere de stabiliteit van de organisatie, de organisatiestructuur en de omvang van de organisatie. Ook wordt een toets gedaan op de data zelf; hoe zijn de processen voor het verwerken van data ingeregeld, is er voldoende dekking, is de data passend bij de doelstellingen van de strategie, en wat voor methodiek wordt er gehanteerd. Wanneer een dataprovider voldoende scoort op elk van deze onderwerpen, vindt er nader onderzoek (due diligence) op de dataproviders plaats. Onderdeel hiervan is een bezoek ter plaatse en een 'know your relation' onderzoek.

### Verwerking van data

PMT's uitvoerder MN ontvangt en verzamelt data van verschillende bronnen zoals professionele dataproviders, academische onderzoeksinstituten en overheidsinstellingen. De data wordt op verschillende manieren verzameld. Dit kan variëren van het downloaden van een open-source Excel bestand tot een volledig geautomatiseerde datafeed.

Bij voorkeur wordt de data zo geautomatiseerd mogelijk verzameld. Automatisering verkleint de kans op menselijke fouten. Dit borgt consistentie en zorgt voor aansluiting bij processen.

Data die gebruikt wordt voor operationele processen wordt grotendeels opgeslagen en beheerd in een geïntegreerd investment management systeem. Binnen dit systeem wordt data gelinkt aan de relevante beleggingen en beschikbaar gesteld voor andere applicaties en gebruikers.

Data die gebruikt wordt voor onderzoeksdoeleinden wordt voornamelijk direct verkregen door analisten. Kwalitatief onderzoek wordt gecentraliseerd in een zogenaamd Smart Research platform. Binnen dit platform wordt onderzoek van researchproviders gecategoriseerd en beschikbaar gesteld voor analisten.

PMT's uitvoerder MN is continu bezig de manier waarop data wordt binnengehaald en verwerkt te optimaliseren.

#### **Aandeel van de gegevens dat wordt geschat**

Hoewel voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders. Hoe hier precies mee wordt omgegaan is te vinden op de websites van de in bovenstaande tabel genoemde dataproviders. PMT schat zelf geen datapunten.

---

## **(I) Methodologische en databeperkingen**

---

Aan de hand van methodes en data probeert PMT een zo duidelijk mogelijk beeld te krijgen van de invloed die Ecologische, Sociale en Governance onderwerpen hebben op de beleggingen, en de invloed die de beleggingen hebben op ESG onderwerpen. Wel zijn er een aantal beperkingen bij het gebruik van ESG data en de methodologie waarmee de data verwerkt wordt.

Vooropgesteld, data geeft een benadering van de werkelijkheid. De werkelijke situatie is vaak complexer, subjectief, en wordt dus niet volledig weergegeven door data. Deze beperking uit zich onder andere in het verschil in ESG-scores die verschillende dataproviders bedrijven toewijzen.

In veel gevallen is de keuze voor bepaalde data een afweging tussen verschillende voor- en nadelen. De methodologie van een bepaalde dataset kan naadloos aansluiten bij hetgeen PMT in beeld wil brengen. Is de dekking echter laag, dan is het gebruik hiervan wellicht niet wenselijk. PMT is zich bewust van deze afweging. Om de juiste keuze te maken worden dergelijke afwegingen altijd gemaakt op basis meerdere criteria, zoals beschikbaarheid van de data, actualiteit van de data, de consistentie van de methodologie van de data, en de consistentie met de ESG-aanpak van verschillende beleggingsstrategieën. Deze afwegingen worden zorgvuldig beoordeeld.

Een van de belangrijkste beperkingen van methodologie en data is het gebrek aan informatieverstrekking van ondernemingen op het vlak van duurzaamheid. Dit probleem probeert PMT onder andere te ondervangen door het selecteren van verschillende dataproviders. Daarnaast wordt de data van dataproviders, waar mogelijk en zinvol, aangevuld met kwalitatieve beoordelingen. Zo wordt bijvoorbeeld een bedrijf dat onderdeel is van het dialoogprogramma in eerste instantie beoordeeld op basis van beschikbare data, maar wordt het beeld dat de data schetst over een bedrijf aangevuld door in gesprek te gaan met dit bedrijf. PMT is hoopvol dat dit probleem verder gemitigeerd wordt door de implementatie van de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).



---

## (J) Due Diligence

---

Voor alle portefeuilles vindt er ESG due diligence plaats bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders. Vermogensbeheerders worden alleen geselecteerd wanneer zij ESG kenmerken mee nemen in hun analyse. Deze analyse is uitgebreider voor beleggingen die actief beheerd worden. Concreet betekent dit in elk geval dat:

1. Externe vermogensbeheerders een verantwoord beleggen beleid moeten hebben, en -
2. Het verantwoord beleggen beleid aantoonbaar terugkomt in het investeringsproces.
3. Vermogensbeheerders niet mogen beleggen in ondernemingen die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van PMT.
4. Vermogensbeheerders rapporteren over de wijze van ESG-integratie in de portefeuille.

Deze aspecten worden zowel bij de selectie van vermogensbeheerders meegenomen, als bij de jaarlijkse controle van de vermogensbeheerders.

Voor de liquide portefeuilles (zoals beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties in opkomende markten) wordt gebruik gemaakt van een maatwerk ESG benchmark. Hiermee wordt geborgd dat elke belegging, tenminste ten tijde van de jaarlijkse herijking, minimaal voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die zijn opgenomen in deze maatwerk ESG benchmark. Dit wordt ex-post dagelijks gemonitord. Hiermee wordt voorkomen dat belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG gebied.

---

## (K) Engagementbeleid

---

PMT zet actief aandeelhouderschap samen met andere instrumenten in om bij te dragen aan een goed pensioen in een wereld die toekomstbestendig, rechtvaardig en leefbaar is, voor de deelnemers van PMT. Actief aandeelhouderschap omvat twee basis elementen – het voeren van een dialoog met de onderneming (engagement) en een stem uitbrengen op aandeelhoudersvergaderingen. Hoe hier precies invulling aan wordt gegeven staat beschreven in paragraaf 5.2. van het [Verantwoord Beleggen Beleid](#) van PMT.

### Beheersprocedures controverses

Ondernemingen worden gescreend op controverses aan de hand van compliance met de UN Global Compact, de OESO richtlijnen en de UNPRI. Op basis van deze controversescreening worden ondernemingen geselecteerd om engagement mee te voeren. In het geval van een zeer ernstig incident kan de onderneming worden uitgesloten.

---

## (H) Aangewezen referentiebenchmark

---

Om de beleggingsportefeuille van PMT vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, worden verschillende 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

