

Duurzaamheidsinformatie

(a) Samenvatting

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

PMT promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- i) De **portefeuilleconstructie**, bestaande uit het uitsluiten van bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven en het meewegen van ESG-criteria in beleggingsbeslissingen (ESG-integratie);
- ii) Als eigenaar van de beleggingen invloed uit te oefenen op de entiteiten waarin is belegd door middel van **actief aandeelhouderschap**;
- iii) Positieve impact te realiseren op ecologische en sociale thema's middels **impact investeringen**;
- iv) Bij te dragen aan het **beperken van de opwarming van de aarde** tot maximaal 1,5 graden.

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

De beleggingsstrategie heeft als belangrijkste doel 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 de financiële doelstelling. Ook is PMT er van overtuigd dat onze beleggingen invloed hebben op de reële economie en op de samenleving. Daarom houden we rekening met de invloed van onze beleggingskeuzes op de wereld. Zo komt het streven naar een goed rendement en de verantwoordelijkheid die we nemen voor verantwoorde beleggingen samen in de rol als langetermijnbelegger. Het voeren van engagement met bedrijven 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 verplichte indicatoren (14) zijn van toepassing op ondernemingen. Daarnaast zijn er twee verplichte indicatoren gespecificeerd voor beleggingen in staatsobligaties, en twee indicatoren voor vastgoed. Aanvullend heeft PMT twee indicatoren geselecteerd die van toepassing zijn op ondernemingen.¹ 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 en 2 aanvullende indicatoren die van toepassing zijn op bedrijven variëren van ecologische indicatoren zoals de CO₂-uitstoot van ondernemingen waarin is belegd, tot sociale indicatoren zoals de loonkloof tussen man en vrouw bij ondernemingen waarin is belegd. Al deze indicatoren worden (direct of indirect) onderliggend meegenomen in de MSCI IVA ESG-screening en de aanvullende screening van PMT voor het grootste deel van de aandelenportefeuille met drempelwaarden die zich richten op specifieke thema's die PMT heeft geprioriteerd, zoals de energietransitie en arbeidstransitie. PMT belegt alleen in ondernemingen die op voornoemde criteria een score hebben die boven de door PMT gehanteerde ondergrens uitkomt.

1. Meer informatie over de verplichte en aanvullende indicatoren is te vinden in de verklaring ongunstige effecten die op de website van PMT (rubriek 'Duurzaamheidsinformatie') is gepubliceerd.

- **Private equity:** Voor de 14 verplichte en 2 aanvullende indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen, is er voor beleggingen in private equity slechts beperkt 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. Indirect worden de belangrijkste ongunstige effecten meegenomen doordat er een strikte ESG-toets plaatsvindt bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders voor de private equity beleggingen die onderdeel zijn van de pensioenregeling van PMT. Deze vermogensbeheerders wordt gevraagd een verantwoord beleggen beleid te hebben en hierover te rapporteren.
- **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 ESG-landenraamwerk (namelijk de Notre Dame – Global Adaptation Initiative (ND-GAIN) index, Climate Change Performance Index (CCPI), Democracy Index, Corruption Perception index, en de Human Development Index (HDI)). PMT vindt het namelijk belangrijk dat de overheden waaraan geld wordt uitgeleend zich verantwoord ontwikkelen. Om te beoordelen of dat zo is, worden landen in opkomende markten beoordeeld aan de hand van bovengenoemde indices, waarbij geldt dat overheden boven een bepaalde ondergrens moeten uitkomen om in de portefeuille te komen.
- **Vastgoed en hypotheek:** Een van de verplichte indicatoren voor vastgoed-gerelateerde beleggingen gaat over vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen. In dit type vastgoed belegt PMT niet, waardoor deze indicator niet van toepassing is. De andere verplichte indicator voor vastgoed-gerelateerde beleggingen gaat over de blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed. PMT houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door alleen beleggingen in vastgoed- en hypotheekportefeuilles als duurzaam te classificeren die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van C of hoger. Daarnaast is voor nieuwe fondsmanagers van vastgoed in Nederland, Europa en de VS deelname aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) verplicht.²
- **Infrastructuur:** PMT neemt indirect de belangrijkste ongunstige effecten mee doordat er een strikte ESG-toets plaatsvindt bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders voor de beleggingen in infrastructuur. Van de vermogensbeheerders wordt gevraagd een verantwoord beleggen beleid te hebben en hierover te rapporteren.

Ook zijn de duurzame beleggingen in lijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP's). Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of de UNGP's. Daarnaast is een aanvullende screening van toepassing voor beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerd vastgoed 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 onder meer de OESO-richtlijnen, de UNGP's en de principes van de United Nations Global Compact. Beleggingen in een onderneming worden alleen als duurzaam aangemerkt indien zij presteren boven de door PMT gehanteerde ondergrens betreffende deze internationale standaarden.

2. De Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) is een onafhankelijke benchmark die vastgoedfondsen- en portefeuilles wereldwijd beoordeelt en vergelijkt op hun duurzaamheidsprestaties.

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

PMT is ervan 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 heeft de ambitie om pensioenen op verantwoorde wijze te realiseren en promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- (i) PMT beperkt negatieve effecten van beleggingen door alleen te beleggen in bedrijven, vastgoed en landen die relatief goed presteren ten aanzien van ESG-factoren³. Om dit te waarborgen gebruikt PMT twee instrumenten bij het maken van een beleggingsportefeuille, ook wel **portefeuilleconstructie** genoemd. Ten eerste sluit PMT bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uit op basis van het uitsluitingsbeleid. Daarnaast weegt PMT ESG-criteria mee in zijn beleggingsbeslissingen. Dit wordt ESG-integratie genoemd.
- (ii) PMT promoot ontwikkeling van beleid van ondernemingen op ecologische en sociale thema's door, als eigenaar van de beleggingen, **invloed uit te oefenen** op de entiteiten waarin is belegd. Het gebruik maken van onze invloed als belegger wordt actief aandeelhouderschap genoemd. Dit omvat twee elementen: het voeren van een gesprek met ondernemingen (engagement) en het uitbrengen van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. PMT voert engagement over uiteenlopende onderwerpen, waaronder sociale en ecologische risico's.
- (iii) PMT beoogt positieve impact op ecologische en sociale thema's te realiseren middels **impact investeringen**, in de energietransitie, circulaire economie, innovatie Europa, betaalbare huisvesting en de gezondheidszorg.⁴ Deze positieve impact vertaalt zich in een **bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's)** van de Verenigde Naties.
- (iv) PMT wil negatieve impact op ecologische thema's verminderen door bij te dragen aan het **beperken van de opwarming van de aarde** tot maximaal 1,5-graden. Dit sluit aan bij de doelen uit het Klimaatakkoord van Parijs, het commitment van de financiële sector aan het Nederlandse Klimaatakkoord en het Paris Aligned Asset Owner Commitment van de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC).

De pensioenregeling als zodanig heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

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

3. ESG-factoren zijn factoren die betrekking hebben op milieu, mens en maatschappij, en goed ondernemingsbestuur. Hierbij staat de E voor Environmental (ecologisch), de S voor Social (sociaal) en de G voor Governance (goed ondernemingsbestuur).

4. PMT definieert impactinvesteringen als investeringen waarbij de intentie om positieve, meetbare impact op het gebied van milieu- en sociale factoren te bewerkstelligen samengaat met een financieel rendement. Het betreft zowel oplossingen voor maatschappelijke problemen als het voorkomen daarvan. Deze definitie sluit aan bij de definitie die het Global Impact Investing Network (GIIN) hanteert. Dit is een wereldwijde organisatie die zich inzet voor het bevorderen van impactinvesteringen. De GIIN ondersteunt deze vorm van investeren door het bieden van kennis, hulpmiddelen en netwerkmogelijkheden aan investeerders wereldwijd.

(d) Beleggingsstrategie

PMT wil alle deelnemers in de sector metaal en techniek nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Daarom wil PMT de gehele beleggingsportefeuille op een verantwoorde manier beleggen. PMT beoogt daarmee bij te dragen aan een duurzame wereld en lange termijn waardecreatie.⁵ PMT gelooft dat verantwoord beleggen bijdraagt aan zijn financiële doelstelling. Verantwoord beleggen helpt een goede inschatting te maken over de langetermijnhoudbaarheid van investeringen. PMT is ervan overtuigd dat bedrijven en organisaties die verantwoord met hun werknemers en hun omgeving omgaan, en een goed bedrijfsbestuur hebben, financieel beter presteren op lange termijn.

PMT heeft in het [Verantwoord Beleggen Beleid](#) per thema uitgebreid beschreven welke instrumenten het inzet om de duurzame ambities te bereiken. Hierbij staan als overkoepelende thema's 'energietransitie' en 'arbeidstransitie' centraal. De instrumenten betreffen 'uitsluitingen', 'ESG-integratie', 'impact investeringen' en 'actief aandeelhouderschap'. Daarnaast heeft PMT Klimaatactieplannen. PMT heeft zich gecommitteerd aan het Nederlandse Klimaatcommitment van de financiële sector. In lijn met wat in dit commitment wordt gevraagd, heeft PMT klimaatdoelstellingen vastgelegd en 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 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. Belangrijke ESG-factoren die onderdeel zijn van de analyse zijn: samenstelling van het bestuur, beloningsbeleid, eigendomsstructuur, verslaggeving, ethiek en fraude, concurrentievervalsing, corruptie, instabiliteit van het financieel systeem en belastingtransparantie.

Ook spreekt PMT, gebruikmakend van zijn aandeelhoudersrechten, ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor lange termijn waardecreatie 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 te desinvesteren. In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.

(e) Aandeel beleggingen



PMT belegt de pensioenpremies in beursgenoteerde aandelen, staats- en bedrijfsobligaties, vastgoed en alternatieve beleggingen, zoals private equity, hypotheek en infrastructuur. De meeste beleggingen van de pensioenregeling van PMT (minimaal 90%) dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van de pensioenregeling (#1). Een deel van deze beleggingen (minimaal 10%) 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 (maximaal 10%). Hierbij kan worden gedacht aan financiële instrumenten zoals cash en derivaten. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie "overige" (#2).

5. Lange termijn waardecreatie is het op duurzame wijze creëren van waarde op de lange termijn, waarbij rekening wordt gehouden met de effecten van het handelen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming op mens en milieu. Zie ook de Corporate Governance Code 2022.

(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 die op de uitsluitingslijst staan, ondernemingen die niet voldoen aan de minimale drempelwaarden op ESG-indicatoren, en ondernemingen in (sub)sectoren met een hoge CO₂-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 ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, wat ervoor zorgt dat er doorlopend niet belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG-gebied.
- PMT voert een betrokkenheidsbeleid. Dit betekent onder meer dat doorlopend engagement wordt gevoerd met een aantal ondernemingen en dat nieuwe ondernemingen worden geïdentificeerd om engagement mee te voeren. De voortgang van engagement wordt bijgehouden in een dashboard. Indien binnen een vooraf vastgestelde termijn (dit verschilt per programma) met engagement geen voortgang wordt geboekt, kan PMT escalatie stappen zetten. Bijvoorbeeld door met een brief het belang van het onderwerp extra te benadrukken. Ook kan PMT een aandeelhoudersresolutie indienen, of tegen de herbenoeming van verantwoordelijke bestuurders stemmen. Als al deze stappen niets opleveren, binnen een vooraf vastgestelde termijn (deze verschilt per programma), kan PMT uitsluiting overwegen (engagement-led divestment). In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.
- Voor de beleggingen in staatsobligaties in 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 staatsobligaties van landen die geen onderdeel zijn van de maatwerk ESG-benchmark. Het correct volgen van de maatwerk ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, waarmee geborgd is dat er doorlopend niet belegd wordt in overheden die niet goed presteren op ESG-gebied.
- De CO₂-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 percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, afgekort 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. PMT monitort doorlopend hoe de impactdoelstelling 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 een methodiek ontwikkeld voor de liquide beleggingsportefeuilles, hiermee wordt besloten om wel of niet te beleggen in bepaalde landen en ondernemingen. Ook wordt met deze methodologie gemeten of de ecologische of sociale kenmerken van het product worden behaald. In deze methodologie wordt onderscheid gemaakt tussen absolute en relatieve factoren. Voor de absolute randvoorwaarden is de uitsluitingslijst van toepassing. De relatieve randvoorwaarden verschillen per beleggingscategorie.

Absolute randvoorwaarden: van toepassing op gehele beleggingsportefeuille

Voor de absolute randvoorwaarden is de uitsluitingslijst van toepassing. Deze uitsluitingen worden gedaan op basis van MSCI en Sustainalytics data:

- Uitsluitingen van ondernemingen die handelen in strijd met internationale wetgeving en/of verdragen en/of afkomstig zijn uit landen die VN en/of EU sancties opgelegd hebben gekregen.
- Uitsluitingen van ondernemingen in de (sub)sectoren tabak, omstreden wapens, vuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, bont en speciaal leer.

Relatieve randvoorwaarden: Beursgenoteerde aandelen

PMT hanteert een drempelwaarde op de MSCI ESG-score van bedrijven. Alleen bedrijven die boven deze drempelwaarde uitkomen, worden opgenomen in de portefeuille. Deze screening wordt voor de beursgenoteerde aandelenportefeuille aangevuld met aanvullende drempelwaarden op voor PMT belangrijke ESG-thema's. Daarnaast worden ondernemingen met slechte klimaatscores in sectoren met een hoge CO₂-uitstoot uitgesloten. Ook dit wordt gedaan aan de hand van MSCI data.

Relatieve randvoorwaarden: Bedrijfsobligaties

Net als in de aandelenportefeuilles, hanteert PMT een drempelwaarde op de MSCI ESG-score van bedrijven. Alleen bedrijven die boven deze drempelwaarde uitkomen, worden opgenomen in de portefeuille. Ook worden ondernemingen uitgesloten die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen of onconventionele olie-en gas activiteiten. Ook deze beoordeling wordt uitgevoerd op basis van MSCI data.

Daarnaast worden 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.

Relatieve randvoorwaarden: Staatsobligaties opkomende markten

Voor de beleggingen in staatsobligaties in opkomende markten past PMT zijn eigen ESG-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 Climate Change Performance Index (CCPI) meet de inspanning die landen leveren om klimaatverandering tegen te gaan. De Human Development Index van de United Nations Development Programme wordt gebruikt om de menselijke ontwikkeling van de bevolking van landen te meten. Overheden moeten op deze indicatoren boven een gestelde ondergrens uitkomen om in de portefeuille te komen.

Relatieve randvoorwaarden: 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 toets wordt gekeken naar de wijze van integratie van ESG-kenmerken in investeringsbeslissingen gedurende de periode dat een vermogensbeheerder is aangesteld. Vermogensbeheerders worden alleen 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		Belangrijke databronnen
Instrumenten		
Uitsluitingen		Sustainalytics, MSCI
ESG-integratie	Screening	MSCI, EPRA, GRESB, Transparency International, Economist Intelligence, ND-GAIN, United Nations Development Programme, German Watch, Heritage Foundation, Wereldbank.
	Beoordeling beleggingen	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, GRESB
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.

Het is belangrijk te vermelden dat het beeld dat data schetst een benadering is 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 van 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 duidelijk vastgelegd.

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 engagementprogramma 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) door bedrijven.

(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 meenemen 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;
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; en
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) 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. Het correct volgen van de maatwerk ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, wat ervoor moet zorgen dat niet belegd wordt in ondernemingen en staatsobligaties 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 2.3 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 UNGP's. 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.

Versiebeheer

Versie	Datum	Paragraaf	Toelichting op aanpassingen
1.0	1 januari 2023	n.v.t.	Website informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling
1.1	1 september 2023	Gehele document	De inwerkingtreding van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/363
2.0	18 april 2025	Gehele document	Update n.a.v. wijzigingen in het Beleid duurzaam en verantwoord beleggen en de Leidraad van de AFM inzake duurzaamheidsclaims.

