

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

Template precontractuele informatieverschaffing 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 financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☐ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☐ Dit product promoot E/S kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

1. 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).



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

De beleggingen van PMT hebben invloed op de reële economie en op de samenleving. Daarom houdt PMT rekening met de invloed van zijn beleggingskeuzes op de wereld. Daarnaast gelooft PMT dat alleen beleggingen die rekening houden met ESG-factoren¹ op lange termijn rendabel zijn. Dit komt omdat schadelijke gevolgen van economische activiteit niet voor onbepaalde tijd op mens, maatschappij en milieu afgewenteld kunnen worden. PMT integreert daarom ESG-factoren in zijn beleggingskeuzes.

PMT 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-factoren. Om dit te waarborgen gebruikt PMT twee instrumenten bij het maken van een beleggingsportefeuille, ook wel **portefeuilleconstructie** genoemd. Dit betekent dat PMT bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uitsluit 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, innovatie in Europa, circulaire economie, betaalbare huisvesting en de gezondheidszorg.² 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 niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in de SFDR.

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

1. 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).

2. 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.

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

PMT meet met de in onderstaande tabel genoemde duurzaamheidsindicatoren de gepromote ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling.

Gepromote kenmerken		#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
Portefeuilleconstructie (uitsluitingen en ESG-integratie)	Uitsluitingen	1	Per kwartaal is bepaald dat de lijst is vastgesteld en op correcte wijze is gecommuniceerd aan de vermogensbeheerders.	PMT sluit bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uit op basis van het uitsluitingsbeleid. Dit beleid is van toepassing op alle beleggingen van PMT en wordt op periodieke kwartaalbasis vastgesteld. De uitsluitingslijst wordt opgesteld en vervolgens gedeeld met de vermogensbeheerders.
	ESG-integratie	2	De gewogen gemiddelde Morgan Stanley Capital International (MSCI) IVA ESG score (aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles).	PMT beoordeelt aan de hand van ESG-ratings, scores op indicatoren die onderdeel uitmaken van het Emerging Market Debt landenraamwerk (hierna: 'ESG-Landenraamwerk'), en de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score ³ of een bedrijf, land of vastgoed voldoet aan de ESG-eisen die PMT hanteert. Om te meten of de ecologische en sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de duurzaamheidsindicatoren gebruikt zoals beschreven in de voorgaande kolom.
		3	De gewogen gemiddelde scores op de indicatoren uit het ESG-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), de Climate Change Performance Index (CCPI) van de German Watch, en de Human Development Index (HDI) van de United Nations Development Programme.	
		4	GRESB-score van de vastgoedbeleggingen.	

3. De GRESB score is een maatstaf om de ESG-prestaties van vastgoed- en infrastructuurfondsen te beoordelen.

Gepromote kenmerken		#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
Invloed uitoefenen via actief aandeelhouderschap (engagement en stemmen)	Engagement	5	Het aantal bedrijven waarmee een engagementtraject is aangegaan.	PMT meet het aantal bedrijven waarmee een engagementtraject is aangegaan. Het causale verband tussen engagement en veranderingen bij bedrijven in de reële economie kan niet exact worden vastgesteld. PMT monitort hoe bedrijven waarmee engagement wordt gevoerd zich ontwikkelen en of zij zich bewegen richting de doelstellingen die PMT voor het engagement heeft gezet. Als het bedrijf geen maatregelen kan of wil nemen om te verbeteren, dan kan PMT besluiten om na een vooraf vastgestelde periode tot uitsluiting over te gaan. PMT rapporteert transparant over de voortgang van alle engagementtrajecten op zijn website .
	Stemmen	6	Aantal stemmen uitgebracht op ESG onderwerpen.	PMT heeft een op maat gemaakt stembeleid. Daarnaast heeft PMT de mogelijkheid om via zijn stemrecht lopende engagementtrajecten kracht bij te zetten. PMT rapporteert transparant op de website over alle uitgebrachte stemmen. Daar staat ook een overzicht van de meest significante stempunten, waarbij is afgeweken van het managementadvies.
Impact investeringen, met een bijdrage aan de SDG's	Impact beleggingen & Bijdrage SDG	7	Het bedrag en de gerealiseerde impact wordt gemeten.	PMT heeft een doelstelling van €4 miljard aan impactinvesteringen in zijn portefeuille per 2025. Ook heeft PMT de ambitie om dit bedrag per ultimo 2030 verhoogd te hebben naar in totaal €10 miljard, waarvan €4 miljard in de energietransitie. Tot slot heeft PMT de ambitie om 35% van de €10 miljard te beleggen in Nederland.
		8	Percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDI-meting).	Elk jaar wordt berekend welk percentage van de beleggingsportefeuille is belegd in SDI's. Deze zogeheten 'SDI-exposure' wordt opgenomen in PMT's verantwoord beleggen jaarverslag.
Beperken van de opwarming van de aarde	Beperken van de opwarming van de aarde	9	Meting absolute en relatieve CO ₂ voetafdruk in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.	In de klimaatactieplannen beschrijft PMT per beleggingscategorie de ambities en doelstellingen, de maatregelen die PMT implementeert, en wat PMT nog te doen staat. In het verantwoord beleggen jaarverslag rapporteert PMT de gemeten absolute en relatieve CO ₂ voetafdruk in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.

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.

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 doelstellingen?

PMT heeft een minimaal commitment van 10% naar duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). PMT gebruikt de SDI-meting als basis voor de berekening van het aandeel duurzame beleggingen. Met de duurzame beleggingen van de pensioenregeling van PMT, beoogt PMT bij te dragen aan de SDG's. De bijdrage aan SDG's wordt over de hele beleggingsportefeuille van PMT gemeten. Dit betreft voor een deel impactinvesteringen, en voor een ander deel de overige beleggingen die aan SDG's bijdragen. De doelstellingen zijn hieronder omschreven.

- **Impact beleggingen**

PMT heeft als doelstelling om per 2025 minstens €4 miljard aan impactbeleggingen in zijn portefeuille te hebben. Ook heeft PMT de ambitie om dit bedrag per ultimo 2030 verhoogd te hebben naar in totaal €10 miljard. Van deze €10 miljard wil PMT €4 miljard investeren binnen het thema energietransitie.⁴ De vijf impactthema's zijn:

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

De impact thema's kennen een link naar de SDG's; door impact beleggingen te doen in deze thema's wordt beoogd een bijdrage te leveren aan de SDG's. Deze beleggingen worden middels de private equity, infrastructuur en vastgoedportefeuilles gedaan. De bijdrage aan de SDI's wordt handmatig berekend met input van de portefeuillmanagers. Over de bijdrage wordt jaarlijks gerapporteerd in het verantwoord beleggen jaarverslag.

- **Overige bijdrage aan Sustainable Development Goals**

Naast het beleggen in specifieke impactthema's, heeft PMT beleggingen die in bredere zin bijdragen aan de SDG's. Deze beleggingen hebben een grote variëteit aan duurzame doelstellingen zoals alternatieve energie, energie efficiëntie, duurzaam water en preventie van vervuiling, sanitaire voorzieningen, betaalbare huisvesting, Midden en Klein Bedrijf (MKB) financiering en educatie. De bijdrage aan SDG's wordt middels de hele beleggingsportefeuille gedaan. De SDI-meting wordt voor de liquide portefeuilles⁵ grotendeels uitgevoerd met behulp van externe data (MSCI Sustainable Impact Metrics en Green Bond exposure). Voor de illiquide portefeuilles⁶ wordt dit handmatig door de portefeuillmanagers berekend.

4. Eind 2023 was het totale belegde vermogen van PMT circa €82 miljard. In verhouding tot het totale vermogen staat de impactdoelstelling van €4 miljard gelijk aan ongeveer 4,9%. De ambitie van € 10 miljard staat gelijk aan ongeveer 12,2% van het totale belegde vermogen.

5. Een voorbeeld van een liquide portefeuille is de aandelenportefeuille.

6. Voorbeelden van illiquide portefeuilles zijn de private equity en vastgoedportefeuille.

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

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 gespecificeerd voor beleggingen in vastgoed. Aanvullend heeft PMT twee indicatoren geselecteerd die van toepassing zijn op ondernemingen. 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 rating, de MSCI Low Carbon Transition score, en de aanvullende screeningcriteria voor de aandelenportefeuille met drempelwaarden die zich richten op specifieke thema's die PMT belangrijk vindt, zoals de energietransitie, de arbeidstransitie en biodiversiteit. PMT belegt alleen in ondernemingen die op voornoemde criteria een score hebben die boven de gehanteerde ondergrens uitkomt.

- **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. Deze vermogensbeheerders wordt gevraagd een verantwoord beleggen beleid te hebben en hierover te rapporteren.

- **Staatsobligaties**

PMT heeft twee verplichte indicatoren voor staatsobligaties, namelijk de (1) broeikasgasemissies van landen waarin is belegd en (2) het aantal landen waarin is belegd waar schending van sociale rechten plaatsvindt. Deze 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 ecologische en sociale factoren via bovengenoemde indices. Hierbij geldt dat overheden boven een bepaalde ondergrens moeten uitkomen om in de portefeuille te komen.

- **Vastgoed en hypotheke**

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.⁷

- **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.

- **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 de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (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 gehanteerde ondergrens betreffende deze internationale standaarden.

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.

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



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. Duurzaamheidsfactoren zijn in de wet gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Duurzaamheidsfactoren vallen onder de eerder gebruikte overkoepelende term 'ESG-factoren'.

Ondernemingen met ondermaatse prestaties op ESG-factoren 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 CO₂-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. Onderliggend kunnen deze gelinkt worden aan de verplichte PAI-indicatoren, namelijk indicatoren 1 tot en met 7, 9, 10, 11, 13, 15, 16 en 18, evenals de aanvullende indicatoren 4, 9 en 14.⁸ Al deze indicatoren worden (direct of indirect) zowel op basis van de algemene ESG-score voor de beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties portefeuilles als ook onderliggend meegenomen in de aanvullende screening voor het grootste deel van de aandelenportefeuille.

PMT gaat ervan uit dat ondernemingen met een lage ESG-score verantwoordelijk zijn voor de belangrijkste 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 scoren, komen niet in aanmerking voor de beleggingen 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 wapens⁹.

Ook belegt PMT niet in staatsobligaties van landen in opkomende markten die slecht scoren op financiële en maatschappelijke aspecten. Op grond van het ESG-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, bijdrage aan de energietransitie, de mate van democratie, corruptie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land in opkomende markten op een van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, 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. Deze beoordelingen kunnen worden gekoppeld aan de verplichte PAI-indicatoren voor overheden, namelijk indicator 15 en 16.

8. Meer informatie over deze indicatoren is te vinden in de verklaring ongunstige effecten die op de [website](#) van PMT (rubriek 'Duurzaamheidsinformatie') is gepubliceerd.

9. Een verdere toelichting kan gevonden worden in het [Uitsluitingsbeleid](#).

Voor de vastgoedbeleggingen is er aandacht voor de verduurzaming van vastgoed. Voor het Nederlandse vastgoed investeert PMT in de verhoging van energie labels. Voor nieuwe fondsmanagers van direct vastgoed in Nederland, Europa en de VS is deelname aan de GRESB verplicht. Om hieraan deel te nemen moet informatie over onder andere verschillende duurzaamheidsaspecten zoals het CO₂- en energieverbruik worden gemeten. Op basis daarvan kunnen de ongunstige effecten van vastgoed in Nederland, Europa en de VS gemonitord worden. Deze duurzaamheidsaspecten zijn gerelateerd aan de verplichte PAI-indicator 18 voor beleggingen in vastgoedactiva.

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. Verder voert PMT een toegespitste dialoog met Nederlands beursgenoteerde bedrijven op ESG-onderwerpen en de strategie van de onderneming. Ook wordt engagement gevoerd op de thema's mensen- en arbeidsrechten, biodiversiteit en de energietransitie. Daarnaast wordt voor aandelenbeleggingen gestemd op aandeelhoudersvergaderingen over onderwerpen als goed ondernemingsbestuur, klimaat en mensenrechten. De relevante PAI-indicatoren voor deze activiteiten omvatten de verplichte indicatoren 1 tot en met 7, 9, 10, 11 en 13, evenals de aanvullende indicatoren 4 en 9.

In het jaarverslag rapporteert PMT van PMT zal gerapporteerd worden over hoe de pensioenregeling rekening heeft gehouden met de belangrijkste ongunstige 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?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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.¹⁰ 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.

In het [Verantwoord Beleggen Beleid](#) staat per thema uitgebreid beschreven welke instrumenten PMT 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'. Ook 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 actieplannen uitgewerkt in de [Klimaatactieplannen](#). Hiermee laat PMT zien hoe wordt bijgedragen aan het beperken van klimaatverandering en aan de financiering van de energietransitie.

10. 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.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of 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:

Gepromote kenmerken		#	Duurzaamheidsindicator	Bindend element
Portefeuilleconstructie (uitsluitingen en ESG-integratie)	Uitsluitingen	1	Per kwartaal is bepaald dat de lijst is vastgesteld en op correcte wijze gecommuniceerd aan de vermogensbeheerders.	PMT kent een uitsluitingsbeleid dat bindend is. PMT belegt niet in staatsobligaties of ondernemingen die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid. Dit betreft bedrijven in de sectoren: tabak, controversiële wapens, vuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, bont en speciaal leer. Het landenuitsluitingsbeleid is gebaseerd op de naleving van internationale verdragen waar Nederland partij bij is en geldt voor de beleggingscategorie staatsobligaties. Het volledige uitsluitingsbeleid is hier te vinden.
	ESG-integratie	2	De gewogen gemiddelde score MSCI IVA ESG (aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles).	PMT belegt alleen in bedrijven vanaf een minimale score op ESG-factoren. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PMT onder andere gebruik van ESG-data van externe dataproviders.
		3	Gewogen gemiddelde scores op de indicatoren uit het ESG-Landenraamwerk.	PMT hanteert een bindend ESG-Landenraamwerk voor de beleggingen in staatsobligaties.
		4	GRESB-score voor vastgoedbeleggingen.	Voor nieuw aangestelde managers van de vastgoedportefeuille is deelname aan de duurzaamheidsbenchmark GRESB verplicht.
Invloed uitoefenen via actief aandeelhouderschap (engagement en stemmen)	Engagement	5	Het aantal bedrijven waarmee een engagementtraject is aangegaan.	PMT voert een betrokkenheidsbeleid (ook wel engagementkader). Indien binnen een vooraf vastgestelde termijn (dit verschilt per programma) met engagement geen voortgang wordt geboekt bij een bedrijf, kan PMT besluiten verdere stappen te zetten. Bijvoorbeeld door tegen de herbenoeming van verantwoordelijke bestuurders te stemmen. Als deze stappen niets opleveren, is in het beleid opgenomen dat bij onvoldoende voortgang uitsluiting overwogen wordt (engagement-led divestment). PMT rapporteert transparant over de voortgang van alle engagementtrajecten op de website .
	Stemmen	6	Aantal stemmen uitgebracht als escalatiemiddel wegens onsuccesvol engagement.	PMT voert een bindend stembeleid.

Gepromote kenmerken		#	Duurzaamheidsindicator	Bindend element
Impact investeringen, met een bijdrage aan de SDG's	Impact beleggingen & Bijdrage SDG's	7	Het bedrag en de gerealiseerde impact wordt gemeten.	PMT heeft een doelstelling van €4 miljard aan impactinvesteringen in zijn portefeuille per 2025. Ook heeft PMT de ambitie om dit bedrag per ultimo 2030 verhoogd te hebben naar in totaal €10 miljard. ¹¹ Voor het percentage beleggingen dat bijdraagt aan de SDG's is er geen bindend element.
		8	Percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDI-meting).	
Beperken van de opwarming van de aarde	Beperken van de opwarming van de aarde	9	Meting absolute en relatieve CO ₂ voetafdruk in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.	Het langetermijndoel van het klimaatbeleid van PMT is om de uitstoot van de totale beleggingsportefeuille te reduceren tot 'netto nul' in 2050.

Met welk toegezegd 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-factoren, waaronder praktijken op het gebied van goed bestuur. 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 maakt PMT gebruik van zijn aandeelhoudersrechten. PMT spreekt ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor lange termijn waardecreatie voor alle stakeholders. Zo wil PMT bijdragen aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur.

Tot slot gaat PMT het gesprek aan met ondernemingen als er zorgen zijn over een incident, controversie of over de strategie van de onderneming. Als het gesprek niet leidt tot voldoende verbetering, of als een onderneming niet in gesprek wil, kan het besluit zijn om te desinvesteren. In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.

11. Eind 2023 was het totale belegde vermogen van PMT circa €82 miljard. In verhouding tot het totale vermogen staat de impactdoelstelling van €4 miljard gelijk aan ongeveer 4,9%. De ambitie van € 10 miljard staat gelijk aan ongeveer 12,2% van het totale belegde vermogen

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

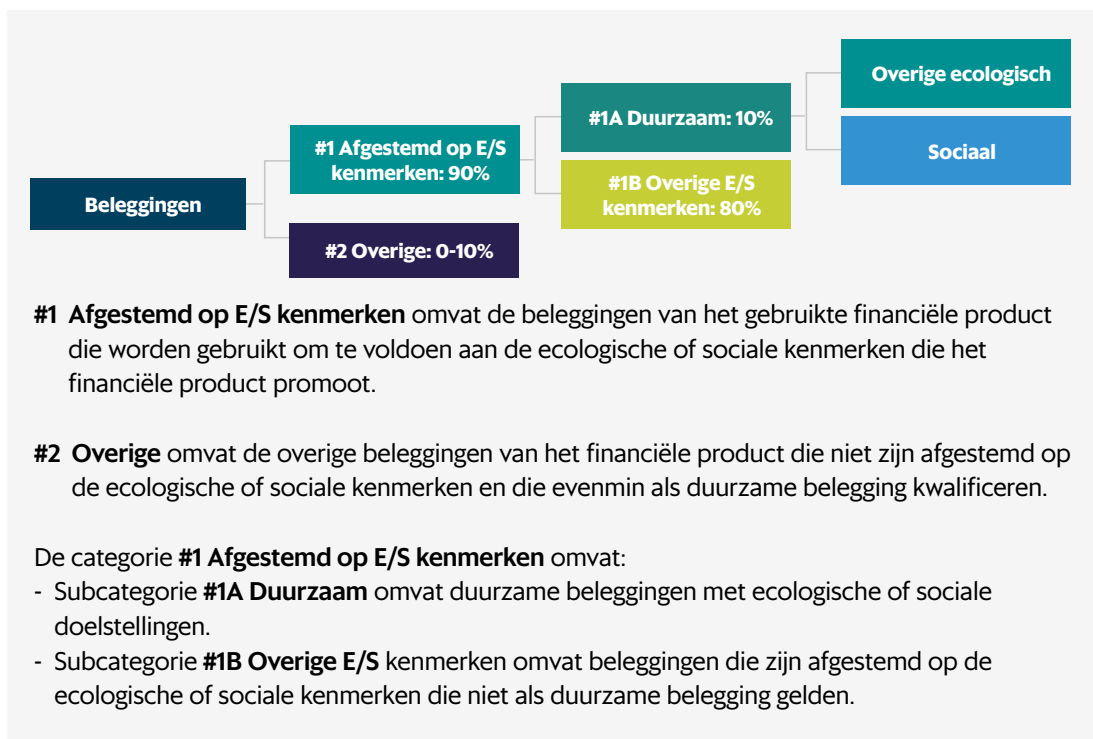
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



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

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.



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 waarbij gedacht kan worden aan cash en derivaten. Deze financiële instrumenten hebben geen ecologische en sociale minimumwaarborgen (maximaal 10%). 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, gebruikt PMT niet om de ecologische of sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot te verwezenlijken en vallen onder de categorie “overige” (#2).

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.



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

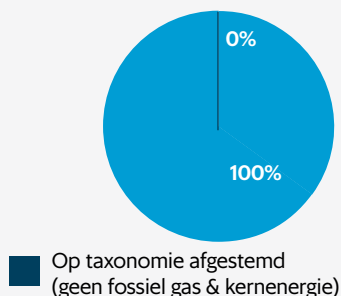
Vooralsnog heeft PMT geen commitment naar duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?

- ☐ 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*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

** Dit percentage is gebaseerd op een schatting per publicatiedatum.

Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

n.v.t.

12. 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.



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.



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 de 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 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 de 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. Green bonds en social bonds zijn obligaties uitgegeven door bedrijven of overheden waarbij duidelijk is omschreven welke specifieke projecten worden gefinancierd met de opbrengst. Voor green bonds moeten deze projecten een positieve impact hebben op klimaatverandering. Voor social bonds gaat het om sociale kwesties, zoals betaalbare huisvesting, gezondheidszorg en diversiteit. Sustainability bonds kunnen als een combinatie van green en social bonds worden gezien. PMT heeft geen nadere streefgetallen gedefinieerd per onderliggende doelstelling van de SDG's.¹³ 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 de 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 in totaal €4 miljard investeringen met een positieve impact te doen 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 de 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.

13. Bij gelijke geschiktheid gaat de voorkeur uit naar green bonds.



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 is 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 bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen en is er geen sprake van promotie van ecologische of sociale kenmerken.



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](#) onder de rubriek ‘Duurzaamheidsinformatie’.

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
2.0	18 april 2025	Gehele document	Update n.a.v. wijzigingen in het Verantwoord Beleggen beleid en de Leidraad van de AFM inzake duurzaamheidsclaims.

