



Model voor de pre-contractuele informatieverschaffing

Model voor de pre-contractuele 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

Productnaam: Stichting PME Pensioenfonds

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): RR5C8B0WL67LM8LXGY08



Inhoud

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)	3	>
Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?	4	>
Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?	8	>
Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?	9	>
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?	11	>
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?	12	>
Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?	13	>
Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?	13	>
Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?	14	>
Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het product promoot?	14	>
Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?	15	>

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

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

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

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale 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

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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 promoot E/S kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



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

Stichting PME Pensioenfonds (hierna: PME) belegt voor een goed pensioen. Dat wordt verantwoord gedaan, zodat gepensioneerden hun pensioen ontvangen in een wereld die toekomstbestendig, rechtvaardig en leefbaar is. PME richt zich met name op:

1. Het uitsluiten van ongewenste activiteiten zoals controversiële wapens, tabak, steenkolenproductie en bont.
2. Het beperken van negatieve effecten van beleggingen door het betrekken van milieu- en sociale factoren en ondernemingsbestuur (ESG) bij beleggingsbeslissingen.
3. Klimaatverandering, biodiversiteit en arbeid: Dit zijn drie urgente onderwerpen, en PME kan als betrokken aandeelhouder veel op deze onderwerpen bereiken.
4. Het realiseren van impact ten aanzien van de energietransitie, circulaire economie, innovatie en werk, betaalbare huisvesting en gezondheidszorg door een deel van de portefeuille aan te wenden voor gericht beleggingen ten aanzien van deze onderwerpen.

De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in het [Beleidsplan Maatschappelijk Verantwoord Beleggen](#).

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

PME gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om te meten of het slaagt in haar ambities:

- De gewogen gemiddelde MSCI IVA ESG score van bedrijven voor beleggingen in de beursgenoteerde aandelen- en bedrijfsobligatie portefeuilles.
- CO₂-uitstoot voor de beursgenoteerde aandelen- en bedrijfsobligatie portefeuilles.
- Aantal bedrijven waarmee een engagement traject per thema wordt aangegaan.
- Scores op indicatoren van een eigen landenraamwerk voor overheden waarin belegd wordt. Met dit raamwerk toetst PME een overheid op financiële en maatschappelijke aspecten. Voor laatstgenoemde maakt PME gebruik van de Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative, en de Human Development Index van de United Nations Development Programme.
- Percentage bedrijven dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (ook wel de Sustainable Development Goals).
- Percentage impactbeleggingen.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **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?**

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

● *Impact beleggingen*

PME heeft als doelstelling om per 2025 minstens 3 miljard EUR in impactbeleggingen te investeren. Impactbeleggingen zijn investeringen die gedaan zijn met de bedoeling impact te creëren (intentioneel) en hebben een meetbare impact. Deze beleggingen worden middels de private equity, infrastructuur, bosbouw en vastgoed portefeuilles gedaan. De impact beleggingen hebben een van de volgende impactdoelstellingen:

- **Klimaat en natuur:**
 - Energietransitie
 - Circulaire economie
- **Innovatie en werk:**
 - Innovatie in Nederland en Europa
- **Huisvesting en gezondheidszorg:**
 - Betaalbare huisvesting
 - Gezondheidszorg

● *Overige bijdrage aan Sustainable Development Goals*

Zoals benoemd, wordt de bijdrage aan SDG's over de hele beleggingsportefeuille van PME gemeten. De SDI-meting wordt voor de liquide portefeuilles grotendeels gemeten met behulp van externe data (MSCI Sustainable Impact Metrics en Green Bond exposure). Voor de meting van ondernemingen wordt alleen de economische activiteit van een onderneming die ook daadwerkelijk bijdrage levert aan één van de sustainable development goals meegenomen in de berekening. Voor staatsobligaties geldt dat alleen beleggingen die als green, social of sustainability bond zijn geclassificeerd worden meegenomen als SDG-bijdrage. Voor de illiquide portefeuilles wordt dit handmatig door de portefeuille managers berekend.

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

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

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

- **Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:** dit wordt beoordeeld op basis van de MSCI IVA ESG score, de MSCI Low Carbon Transition score en een controversie screening op basis van verschillende MSCI datapunten. Alle beleggingen die hier slecht op scoren, en dus ernstige afbreuk doen, worden niet aangemerkt als duurzame belegging.
- **Staatsobligatieportefeuilles:** via het landenraamwerk worden overheden getoetst op basis van ecologische en sociale factoren. Overheden die laag scoren op deze factoren worden uitgesloten.
- **Vastgoed:** vastgoedportefeuilles die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.
- **Infrastructuur, hypotheek en private equity:** er vindt een strikte ESG-toets plaats bij de selectie van vermogensbeheerders voor infrastructuur, hypotheek en private equity.
- **Bosbouw:** De portefeuille dient duurzaam beheerd te worden conform algemeen geaccepteerde standaarden waaronder FSC, PEFC of vergelijkbare certificerende instanties.

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

De duurzame beleggingen van PME 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 (link naar verklaring ongunstige effecten). De meeste van deze indicatoren zijn van toepassing op ondernemingen (14). Daarnaast zijn er twee indicatoren gespecificeerd voor beleggingen in staatsobligaties, en twee indicatoren voor vastgoed. Hoe de duurzame beleggingen van de pensioenregeling rekening houden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschilt per beleggingscategorie:

- **Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:** de 14 verplichte indicatoren die van toepassing zijn op bedrijven variëren van ecologische indicatoren zoals de uitstoot van ondernemingen waarin is belegd, tot sociale indicatoren zoals de loonkloof tussen man en vrouw bij ondernemingen waarin is belegd. Al deze 14 verplichte indicatoren worden (direct of indirect) onderliggend meegenomen in de MSCI ESG rating en de MSCI Low Carbon Transition score. Ondernemingen die laag scoren op deze rating worden uitgesloten van de beleggingen van de pensioenregeling van PME.
- **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 aangestelde private equity vermogensbeheerders naar de indicatoren voor ongunstige effecten. De resultaten van deze uitvraag laten zien dat er momenteel weinig tot geen relevante data beschikbaar is. Wel vindt er een strikte ESG-toets plaats bij de selectie van vermogensbeheerders voor de private equity beleggingen die onderdeel zijn van de pensioenregeling van PME.

- **Staatsobligatieportefeuilles:** 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). Staatsobligaties van landen die laag scoren op deze indices worden uitgesloten van de beleggingen.
- **Vastgoed:** Een van de verplichte indicatoren voor vastgoed gaat over vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen. In dit type vastgoed belegt PME niet. De andere verplichte indicator voor vastgoed gaat over de blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed. Vastgoedportefeuilles die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.
- **Infrastructuur, hypotheek & bosbouw:** voor infrastructuur, hypotheek en bosbouw zijn geen indicatoren voor ongunstige effecten gespecificeerd.

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

Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles. Daarnaast is een aanvullende screening van toepassing voor beursgenoteerde aandelen 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 internationale standaarden die betrekking hebben op gedegen ondernemingspraktijken en mensen- en arbeidsrechten.

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

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

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



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

- ✓ **Ja** PME houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren worden wettelijk gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Ondernemingen met ondermaatse prestaties op ESG gebied worden uitgesloten met als doel 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. PME gelooft dat ondernemingen met een lage of geen ESG-score verantwoordelijk zijn voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom wordt niet belegd in deze ondernemingen. Ook wordt specifiek gekeken naar ondernemingen met activiteiten die een grote impact kunnen hebben op het milieu. De laagst scorende ondernemingen actief in sectoren met een hoog klimaatrisico worden uitgesloten om de belangrijkste ongunstige effecten op het milieu te beperken. Daarnaast wordt niet belegd in ondernemingen waarvan de producten geacht worden een negatief effect op de maatschappij te hebben, zoals controversiële wapens, productie van steenkool, teerzandolie en ondernemingen uit de olie- en gasector¹².

Ook belegt PME niet in staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op ecologische en sociale aspecten. Op grond van het zogeheten landenraamwerk worden overheden beoordeeld op verschillende onderwerpen zoals de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bereidheid en mogelijkheid van landen zich aan te passen aan klimaatverandering, de mate van democratie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op een van deze indicatoren tenminste tot de 25% slechts-presterende landen behoort, wordt niet belegd in de staatsobligatie van dit land. PME gelooft dat landen die ondermaats presteren op klimaat en sociale onderwerpen onvoldoende verantwoordelijkheid nemen voor de belangrijkste ongunstige effecten van overheden op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden deze staatsobligaties uitgesloten van de beleggingen.

Voor haar vastgoedbeleggingen heeft PME aandacht voor de verduurzaming van vastgoed. Aan de managers van vastgoed in Nederland, Europa en de VS wordt gevraagd deel te nemen aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). Om hieraan deel te nemen moet onder andere informatie worden verschaft over verschillende duurzaamheidsaspecten zoals metingen van het CO₂-en energieverbruik. Op basis daarvan kunnen de ongunstige effecten van vastgoed in Nederland, Europa en de VS gemonitord worden.

1 De uitsluiting van ondernemingen uit de olie- en gasector wordt gedaan op basis van sectorclassificaties van de benchmarkproviders.

2 De genoemde uitsluitingen worden gedaan op basis van data van externe dataproviders. Voor de volledigheid van de uitsluitingen is PME afhankelijk van de volledigheid van de beschikbaar gestelde data.

Naast het uitsluiten van ondernemingen beoogt PME invloed uit te oefenen op de strategie van ondernemingen om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Door middel van het dialoogprogramma wordt engagement gevoerd met ondernemingen waar zich misstanden voordoen en die internationale standaarden omtrent mensen- en arbeidsrechten onvoldoende naleven. Ook ziet het dialoogprogramma op de thema's leefbaar inkomen en leefbaar loon, biodiversiteit en de energietransitie. Om engagement met ondernemingen te verbreden en te verdiepen wordt er een toegespitste dialoog gevoerd met bedrijven in onze beleggingsportefeuille op de onderwerpen milieu, sociaal, ondernemingsbestuur en de strategie van de onderneming. Hiermee vergroten we onze betrokkenheid bij ondernemingen en kunnen we onze invloed als aandeelhouder beter aanwenden om hen aan te zetten tot een duurzame strategie. Daarnaast wordt voor aandelenbeleggingen gestemd op aandeelhoudersvergaderingen over onderwerpen als goed ondernemingsbestuur en klimaat.

In het jaarverslag van PME zal gerapporteerd worden over hoe de pensioenregeling rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarnaast is op de website van PME 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.

In het beleggingsbeleid van PME staat het belang van een goed rendement centraal naast het maatschappelijke belang voor de deelnemers en pensioengerechtigden. PME belegt een steeds groter deel van het vermogen voor de lange termijn door voor bedrijven te kiezen die nu en in de toekomst een waardevolle en verantwoorde bijdrage leveren aan de economie en maatschappij. Als kapitaalverschaffer ziet PME het als een taak om voor een goed pensioen te zorgen en tegelijkertijd bij te dragen aan welvaart en welzijn.

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

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

- PME kent een uitsluitingsbeleid dat bindend is. PME belegt niet in staatsobligaties of ondernemingen die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid. Dit betreft onder andere bedrijven in de sectoren: productie van steenkool, teerzandolie, tabak, controversiële wapens, handvuurwapens voor civiel gebruik, conventionele

wapenhandel, bont, adult entertainment en ondernemingen uit de olie- en gasector³. Het landenuitsluitingsbeleid is gebaseerd op de naleving van internationale verdragen waar Nederland partij bij is. Dit geldt voor de beleggingscategorie staatsobligaties⁴. Het volledige uitsluitingsbeleid is [hier](#) te vinden. De uitsluitingslijst met uitgesloten beleggingen is [hier](#) te vinden.

- PME belegt alleen in bedrijven vanaf een minimale ondergrens op ESG-gebied en sluit op basis hiervan een significant deel van het beleggingsuniversum uit. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PME onder andere gebruik van ESG data van externe dataproviders.
- PME hanteert een landenraamwerk voor de beleggingen in staatsobligaties en sluit op basis van dat raamwerk een significant deel van het universum uit. Met dit raamwerk toetst PME een overheid aan de hand van financiële en maatschappelijke aspecten. Voor laatstgenoemde maakt PME gebruik van de Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative en de Human Development Index van de United Nations Development Programme.
- Voor managers in vastgoed stelt PME deelname aan de duurzaamheidsbenchmark GRESB verplicht. PME wil via de vastgoedbeleggingen bijdragen aan een reductie van de CO₂-uitstoot door bij investeringen in nieuwbouw rekening te houden met energie-efficiëntie en bestaand vastgoed te renoveren.
- Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles.

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

De Pensioenregeling van PME 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?**

PME belegt alleen in bedrijven vanaf een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PME 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 PME, gebruikmakend van haar aandeelhoudersrechten, ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor langetermijnwaardecreatie voor alle stakeholders. Zo draagt PME bij aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur.

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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

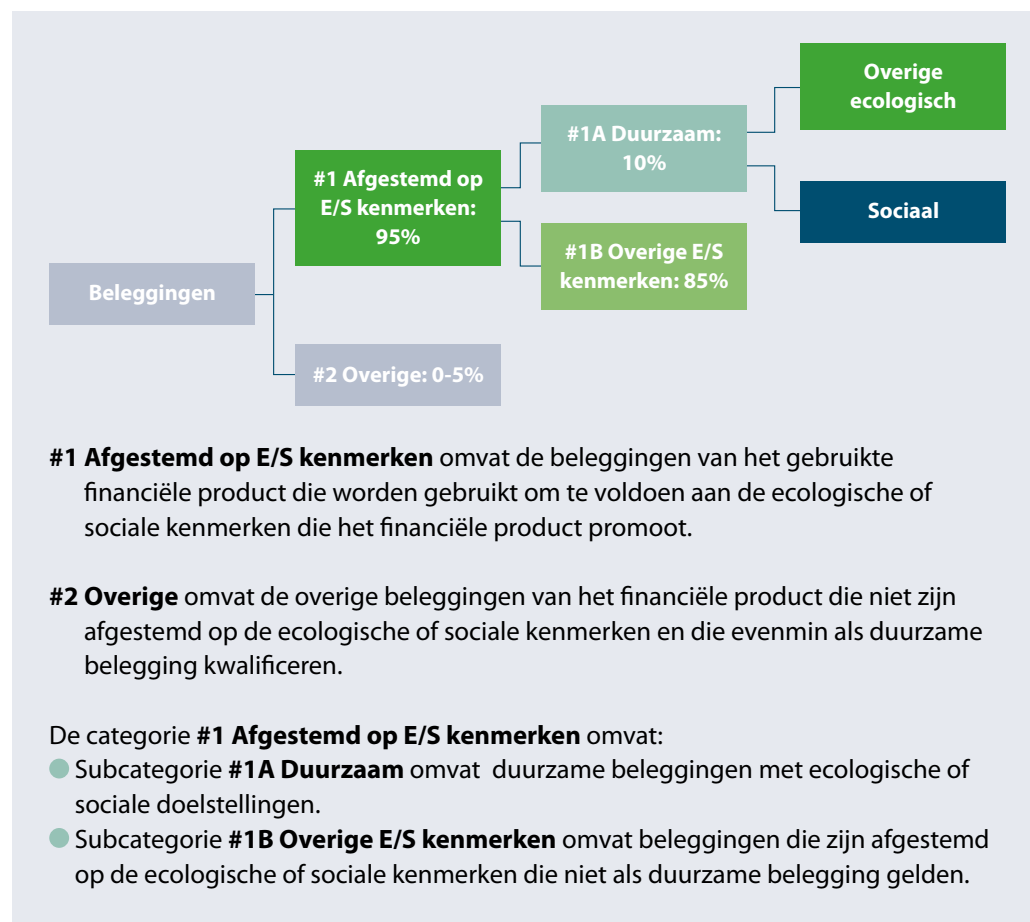
³ De uitsluiting van ondernemingen uit de olie- en gasector wordt gedaan op basis van sectorclassificaties van de benchmarkproviders.

⁴ De genoemde uitsluitingen worden gedaan op basis van data van externe dataproviders. Voor de volledigheid van de uitsluitingen is PME afhankelijk van de volledigheid van de beschikbaar gestelde data.



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

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



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging gelden.

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.

De meeste beleggingen van de pensioenregeling van PME 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). De geplande activa allocatie voor dit product is dat 95% van de beleggingen onder categorie #1 vallen waarvan minimaal 10% onder categorie #1A, en 5% onder #2.

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

De derivaten die gebruikt worden voldoen niet aan de ecologische of sociale kenmerken die de pensioenregeling van PME promoot.



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

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

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.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁵?

Ja

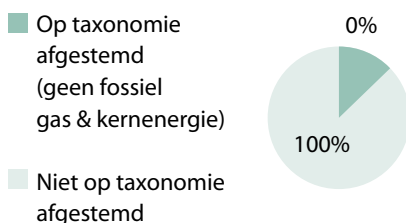
In fossiel gas

In kernenergie

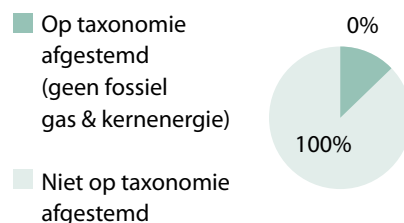
Nee

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*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen

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

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

n.v.t.

⁵ 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.



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



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.

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

- **Impact investeringen:** Deze beleggingen worden middels de private equity, infrastructuur, bosbouw en vastgoed portefeuilles gedaan. PME heeft de doelstelling om in 2025 totaal €3 miljard investeringen met een positieve impact op de hiervoor genoemde ecologische en sociale thema's. PME 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 SDG's:** Deze meting wordt gedaan over de beleggingscategorieën beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, private equity, infrastructuur, hypotheek en vastgoed. Voor de meting van ondernemingen wordt alleen de economische activiteit van een onderneming die ook daadwerkelijk bijdrage levert aan één van de sustainable development goals meegenomen in de berekening. Voor staatsobligaties worden alleen green, social en sustainability bonds in deze meting meegenomen. De Sustainable Development Goals zijn 17 doelstellingen waarvan een deel ecologische doelstellingen en een deel sociale doelstellingen. PME heeft geen nadere streefgetallen gedefinieerd per onderliggende doelstelling. 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?

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

- **Impact investeringen:** Deze beleggingen worden middels de private equity, infrastructuur, bosbouw en vastgoed portefeuilles gedaan. PME heeft de doelstelling om in 2025 totaal €3 miljard investeringen met een positieve impact op de hiervoor genoemde ecologische en sociale thema's. PME heeft echter niet per thema een doelstelling gespecificeerd. Een minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen, is daarom niet gespecificeerd.
- **Overige beleggingen die bijdragen aan SDG's:** Deze meting wordt gedaan over de beleggingscategorieën beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, private equity, infrastructuur, hypotheek en vastgoed. Voor de meting van ondernemingen wordt alleen de economische activiteit van een onderneming die ook daadwerkelijk bijdrage levert aan één van de sustainable development goals meegenomen in de berekening.

Voor staatsobligaties worden alleen green, social en sustainability bonds in deze meting meegenomen. De Sustainable Development Goals zijn 17 doelstellingen waarvan een deel ecologische doelstellingen en een deel sociale doelstellingen. PME heeft geen nadere streefgetallen gedefinieerd per onderliggende doelstelling. Een minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen, is daarom niet gespecificeerd.



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

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



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

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

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
n.v.t.
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
n.v.t.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
n.v.t.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
n.v.t.



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

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

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

Versiebeheer

Versie	Datum	Paragraaf	Toelichting op aanpassingen
1.0	1 januari 2023	n.v.t.	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