



SFDR duurzaamheidsinformatie



Inhoudsopgave

(a)	Samenvatting	3	>
(b)	Geen duurzame beleggingsdoelstelling	4	>
(c)	Ecologische- en/of sociale kenmerken van de beleggingsfondsen	5	>
(d)	Beleggingsstrategie	5	>
(e)	Aandeel beleggingen	6	>
(f)	Monitoring van ecologische of sociale kenmerken	6	>
(g)	Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	7	>
(h)	Databronnen en -verwerking	9	>
(I)	Methodologische en databeperkingen	10	>
(J)	Due Diligence	10	>
(K)	Engagementbeleid	11	>
(H)	Aangewezen referentiebenchmark	11	>

(a) Samenvatting

De pensioenregeling van Stichting PME Pensioenfonds (hierna: PME) promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Wel heeft de pensioenregeling van PME een commitment van 10% naar duurzame beleggingen. PME promoot haar ecologische en sociale kenmerken door i) het uitsluiten van ongewenste activiteiten, (ii) het beperken van negatieve effecten van beleggingen door het betrekken van milieu- en sociale factoren en ondernemingsbestuur (ESG) bij beleggingsbeslissingen, (iii) het zijn van een betrokkenaandeelhouder op de focusthema's klimaatverandering, biodiversiteit en arbeid, en (iv) 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. Op doorlopende basis worden deze ecologische en sociale kenmerken meegewogen en gemonitord bij de selectie van beleggingen.

In de beleggingsstrategie 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. Het voeren van engagement is een van de instrumenten die wordt ingezet om deze beleggingsstrategie te bewerkstelligen.

Voor de promotie van ecologische en sociale kenmerken wordt een verscheidenheid aan data en methodes gebruikt. Ondanks de beperkingen van beschikbare data en methodes, probeert PME 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 PME een commitment van 10% naar duurzame beleggingen. Bij deze beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in Bijlage 1 van de SFDR gedelegeerde handeling. Deze Bijlage specificeert wat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn aan de hand van 18 verplichte indicatoren. De meeste van deze indicatoren zijn van toepassing op ondernemingen (14). Daarnaast zijn er twee indicatoren gespecificeerd voor beleggingen in staatsobligaties, en twee indicatoren voor vastgoed. Hoe de duurzame beleggingen van de pensioenregeling rekening houden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschilt per beleggingscategorie:

- **Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:** de 14 verplichte indicatoren die van toepassing zijn op bedrijven variëren van ecologische indicatoren zoals de uitstoot van ondernemingen waarin is belegd, tot sociale indicatoren zoals de loonkloof tussen man en vrouw bij ondernemingen waarin is belegd. Al deze 14 verplichte indicatoren worden onderliggend direct of indirect meegenomen in de MSCI ESG rating. 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 aanvraag gedaan bij de aangestelde private equity vermogensbeheerders naar de indicatoren voor ongunstige effecten, echter is hier nog geen reactie op gekomen. Wel vindt er een strikte ESG-toets plaats bij de selectie van vermogensbeheerders voor de private equity beleggingen die onderdeel zijn van de pensioenregeling van PME.
- **Staatsobligatieportefeuille:** de twee verplichte indicatoren voor staatsobligaties, namelijk de broeikasgasemissies van landen waarin is belegd en het aantal landen waarin is belegd waar schending van sociale rechten plaatsvindt, worden onderliggend meegenomen in de ecologische en sociale indices die worden gebruikt voor het landenraamwerk (namelijk de ND-GAIN index, Democracy Index, Corruption Perception index, en de HDI). 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. Vastgoedobjecten met een EPC label van D of lager worden niet aangemerkt als een duurzame belegging. Wanneer data over EPC labels niet beschikbaar is wordt de vastgoedportefeuille beoordeeld aan de hand van de GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) score. Vastgoedportefeuilles met twee sterren of lager worden niet aangemerkt als duurzaam.
- **Infrastructuur, hypotheek & bosbouw:** voor infrastructuur, hypotheek en bosbouw zijn geen indicatoren voor ongunstige effecten gespecificeerd.

Ook zijn de duurzame beleggingen in lijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles. Daarnaast is een aanvullende screening van toepassing voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Deze beleggingen worden getoetst aan de hand van een controversie screening op basis van meerdere MSCI datapunten. In deze screening wordt gekeken naar de volgende internationale standaarden: OESO-richtsnoeren, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de principes van de United Nations Global Compact.

Beleggingen in een onderneming kunnen niet als duurzaam worden aangemerkt bij een ondermaatse prestatie van die onderneming op het gebied van internationale standaarden die betrekking hebben op gedegen ondernemingspraktijken en mensen- en arbeidsrechten.

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

PME Pensioenfonds 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, productie van steenkool, tabak 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.

(d) Beleggingsstrategie

In de beleggingsstrategie 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 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.

Goede bestuurspraktijken

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 controversie 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.

(e) Aandeel beleggingen



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).

(f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

PME gebruikt een aantal duurzaamheidsindicatoren om te meten of PME slaagt in haar 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 met een lage ESG score 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 op dagbasis gemonitord wat ervoor zorgt dat er doorlopend niet belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG gebied.

- Doorlopend wordt engagement gevoerd met een aantal ondernemingen en worden nieuwe ondernemingen geïdentificeerd om engagement mee te voeren. De voortgang van engagement wordt bijgehouden in een dashboard. Wanneer de voortgang onvoldoende is kan PME besluiten om te desinvesteren. In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.
- Voor de beleggingen in staatsobligaties 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. Dit wordt ex-post op dagbasis gemonitord wat ervoor zorgt dat er doorlopend niet belegd wordt in overheden die niet goed presteren op ESG gebied.
- De CO2-uitstoot voor de aandelen- en bedrijfsobligaties portefeuilles wordt op jaarlijkse basis gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Het percentage dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties wordt jaarlijks gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Bij de selectie van impact investeringen wordt gekeken naar een aantal criteria omtrent de intentie en meetbaarheid van de impact, financieel rendement en zowel het vormen van oplossingen voor, als het voorkomen van maatschappelijke problemen. Om de doelstelling van 3 miljard euro aan impact investeringen te behalen vóór 2025 zal PME de komende jaren voortdurend onderzoeken en bepalen hoe deze ambitie een plaats kan krijgen in de strategieën van beleggingscategorieën en asset allocatiebeslissingen. PME rapporteert in het jaarverslag hoeveel belegd is in impact investeringen, zowel in totaal als per thema. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

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

Absolute maatschappelijke randvoorwaarden: van toepassing op gehele beleggingsportefeuille

Voor de absolute maatschappelijke 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 controversiële wapens, tabak, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, bont, productie van steenkool, teerzandolie en ondernemingen uit de olie- en gasector ^{1 2}.

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.

Relatieve maatschappelijke randvoorwaarden: Beursgenoteerde aandelen

Ondernemingen die laag scoren op ESG worden uitgesloten. Dit zijn ondernemingen met de laagste MSCI ESG-score en ondernemingen die geen MSCI ESG-score hebben. Het aantal ondernemingen dat wordt uitgesloten op basis van lage ESG-scores is substantieel. 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 maatschappelijke randvoorwaarden: Bedrijfsobligaties

Net als in de aandelen portefeuilles worden ondernemingen die laag scoren op ESG uitgesloten van het beleggingsuniversum. Dit zijn ondernemingen met de laagste MSCI ESG-score. Ook worden ondernemingen uitgesloten die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen. Ook dit is op basis van MSCI data.

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

Relatieve maatschappelijke randvoorwaarden: Staatsobligaties

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

Relatieve maatschappelijke randvoorwaarden: Illiquide beleggingsportefeuilles

Voor alle beleggingsportefeuilles van PME 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

PME 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		Belangrijkste databronnen
Instrumenten		
Uitsluitingen		Sustainalytics, MSCI
ESG-integratie	Screening	MSCI, EPRA, GRESB, Transparency International, Economist Intelligence, ND-GAIN, United Nations Development Programme, 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
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

Onze 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.

Onze 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. PME schat zelf geen datapunten.

(I) Methodologische en databeperkingen

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

Vooropgesteld, het beeld dat data schetst is een benadering van de werkelijkheid. De werkelijke situatie is vaak complex, onderhevig aan subjectiviteit, en wordt niet altijd goed gerepresenteerd 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 data een keuze tussen verschillende voor- en nadelen. De methodologie van een bepaalde dataset kan naadloos aansluiten bij hetgeen PME in beeld wil brengen. Is de dekking echter laag, dan is het gebruik hiervan wellicht niet wenselijk. PME is zich bewust van deze afweging. Om de juiste keuze te maken worden dergelijke afwegingen altijd gemaakt op basis meerdere criteria, zoals beschikbaarheid van de data, actualiteit van de data, de consistentie van de methodologie van de data, en de consistentie met de ESG aanpak van verschillende beleggingsstrategieën. Deze afwegingen worden 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 PME onder andere te ondervangen door het selecteren van verschillende dataproviders. Daarnaast wordt de data van dataproviders, waar mogelijk en zinvol, aangevuld met kwalitatieve beoordelingen. Zo wordt bijvoorbeeld een bedrijf dat onderdeel is van het dialoogprogramma in eerste instantie beoordeeld op basis van beschikbare data, maar wordt het beeld dat de data schetst over een bedrijf aangevuld door in gesprek te gaan met dit bedrijf. PME is hoopvol dat dit probleem verder gemitigeerd wordt door de implementatie van de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).

(J) Due Diligence

Voor alle portefeuilles vindt er ESG due diligence plaats bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders. Vermogensbeheerders worden alleen geselecteerd wanneer zij ESG kenmerken 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, en –
2. Het verantwoord beleggen beleid aantoonbaar terugkomt in het investeringsproces.
3. Vermogensbeheerders niet mogen beleggen in ondernemingen die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van PME.
4. Vermogensbeheerders rapporteren over de wijze van ESG-integratie in de portefeuille.
5. Nieuw aangestelde vermogensbeheerders moeten UN PRI-ondertekenaar zijn.

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

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

(K) Engagementbeleid

Actief aandeelhouderschap

PME is een betrokken aandeelhouder. Dat betekent dat we, gebruikmakend van onze aandeelhoudersrechten, ondernemingen aanspreken op hun verantwoordelijkheid voor langetermijnwaardcreatie voor alle stakeholders. Zo dragen we bij aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur. Dat doen we op verschillende manieren. We voeren dialogen met ondernemingen, en we stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen waarin we aandelen houden. Op die manier kunnen we de belangen van onze deelnemers en pensioengerechtigden direct bij de ondernemingen onder de aandacht brengen. Hoe hier precies invulling aan wordt gegeven staat beschreven in hoofdstuk 6 van beleidsplan Maatschappelijk Verantwoord Beleggen van PME.

Beheersprocedures controverses

Ondernemingen worden gescreend op controverses aan de hand van compliance met de UN Global Compact en de OESO richtlijnen. Op basis van deze controverses screening worden ondernemingen geselecteerd om engagement mee te voeren en, in het geval van een zeer ernstig incident, eventueel uit te sluiten.

(H) Aangewezen referentiebenchmark

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.

Heeft u nog vragen?

Mail of bel gerust. Wij helpen u graag:

PME pensioenfonds

 via het contactformulier op www.pmepensioen.nl/contact

 088 - 1947 001

 www.pmepensioen.nl

