

Duurzaamheidsinformatie

(a) Samenvatting

De pensioenregeling van Bpf MITT promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Bpf MITT promoot ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling door:

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

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

De beleggingsstrategie van Bpf MITT is het behalen van een goed rendement om nu en in de toekomst de pensioenen te kunnen uitkeren. Financieel en maatschappelijk rendement gaan hierin goed samen. Daarnaast houdt het fonds rekening met de impact van de beleggingen op milieu en maatschappij en zet zich in om op positieve wijze een bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelingen. Dit wordt onder andere gedaan door te beleggen in ondernemingen en landen met betere prestaties op het gebied van milieu en maatschappij.

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 Bpf MITT 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.

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

Bpf MITT belegt voor een goed pensioen. Dat wil Bpf MITT verantwoord doen zodat gepensioneerden hun pensioen ontvangen in een wereld die toekomstbestendig, rechtvaardig en leefbaar is. Op basis van dit uitgangspunt promoot Bpf MITT de volgende ecologische en sociale kenmerken:

(i) Bpf MITT beoogt negatieve effecten van beleggingen te beperken door alleen te beleggen in bedrijven, vastgoed en landen die relatief goed presteren ten aanzien van ESG-factoren.¹ Om dit te waarborgen gebruikt Bpf MITT twee instrumenten bij het maken van een beleggingsportefeuille, ook wel **portefeuilleconstructie** genoemd. Dit betekent dat Bpf MITT bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uitsluit op basis van het uitsluitingsbeleid. Daarnaast weegt Bpf MITT ESG-criteria mee in zijn beleggingsbeslissingen. Dit wordt ESG-integratie genoemd.

(ii) Bpf MITT 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 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

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).

aandeelhoudersvergaderingen. Bpf MITT voert engagement over uiteenlopende onderwerpen, waaronder sociale en ecologische risico's.

(iii) Bpf MITT wil niet alleen streven naar het voorkomen van negatieve maatschappelijke effecten, maar waar mogelijk ook positieve maatschappelijke impact realiseren. Dit doet Bpf MITT op ecologische en sociale thema's middels **impactinvesteringen** in de energietransitie, circulaire economie, innovatie in Europa, 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) Bpf MITT wil bijdragen aan het **beperken van de opwarming van de aarde** tot maximaal 1,5-graden. Dit sluit aan bij de doelstelling van 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 SFDR.

Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in het verantwoord beleggen [beleid van Bpf MITT](#).

(d) Beleggingsstrategie

Bpf MITT gelooft dat maatschappelijk verantwoord beleggen tot de verantwoordelijkheden van het fonds behoort als lange termijn belegger en dat het waarde toevoegt aan het risicorendementsprofiel. In alle beleggingsbeslissingen houdt Bpf MITT daarom rekening met de vierhoek risico-rendement-kosten voor verantwoord beleggen.

Door rekening te houden met belangrijke maatschappelijke aspecten streeft Bpf MITT naar het behalen van langetermijnwaardecreatie.³ Daarnaast is Bpf MITT zich bewust van de invloed die het als belegger kan uitoefenen.

Daarom:

- Vormt MVB-impact een integraal onderdeel van de besluitvorming.
- Voert Bpf MITT een verantwoord beleggen beleid waarover verantwoording wordt afgegeven.
- Heeft Bpf MITT ook aandacht voor de mogelijke negatieve consequenties die een (te) strikt verantwoord beleggen beleid kan hebben op de omvang van het belegbaar universum en het kostenniveau.

Dit beleggingsbeginsel is ook vastgelegd in [het strategisch beleggingsbeleid](#)⁴ van Bpf MITT.

Goede bestuurspraktijken

Bpf MITT belegt alleen in bedrijven vanaf een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van ondernemingen te beoordelen, maakt Bpf MITT 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, instabiliteit van het financieel systeem en belastingtransparantie.

² Bpf MITT 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.

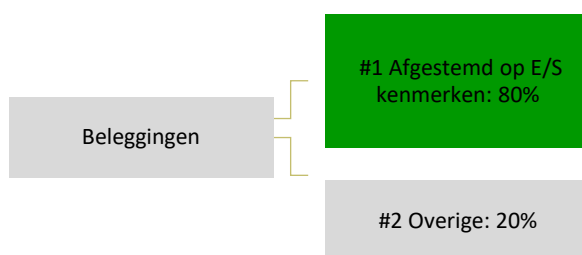
³ Langetermijnwaardecreatie is het op duurzame wijze creëren van waarde op de lange termijn, waarbij rekening wordt gehouden met de effecten van het handelen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming op mens en milieu. Zie ook de [Nederlandse Corporate Governance Code 2025](#).

⁴ Het strategisch beleggingsbeleid beschrijft de beleggingsdoelstelling, de (beleggings)beginselen, de risicotolerantie, de governance en het risicobeheer en vormt daarmee het fundament voor het beleggingsbeleid en het beleggingsproces van Bpf MITT

Ook spreekt Bpf MITT, gebruikmakend van zijn aandeelhoudersrechten, ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor langetermijnwaardecreatie voor alle stakeholders. Zo wil Bpf MITT bijdragen aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur.

Tot slot voert Bpf MITT een dialoog met ondernemingen als zij zorgen heeft over een controverser of over de strategie van de onderneming. Als de dialoog niet leidt tot verbetering, of als een onderneming niet met Bpf MITT in gesprek wil, kan besloten worden tot desinvestering. De onderneming komt dan op onze uitsluitingslijst.

(e) Aandeel beleggingen



Bpf MITT 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 Bpf MITT (minimaal 80%) dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van de pensioenregeling (#1).

Om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen, de beleggingsportefeuille te diversifiëren 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 20%). Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “overige” (#2).

(f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

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

- Voor de beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties wordt gebruik gemaakt van een maatwerk ESG benchmark waarin ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan, ondernemingen die niet voldoen aan de minimale drempelwaarden op ESG-indicatoren, en ondernemingen in (sub)sectoren met een hoge CO₂-uitstoot, tenminste ten tijde van de jaarlijkse herijking, worden uitgesloten. De beursgenoteerde aandelenportefeuilles beleggen niet in aandelen die geen onderdeel zijn van de maatwerk benchmark. Voor de bedrijfsobligatie portefeuilles kan er beperkt belegd worden in ondernemingen die geen MSCI ESG-score hebben en die dus niet onderdeel zijn van deze maatwerk benchmark. Wel moeten ook deze ondernemingen voldoen aan minimale ESG-eisen vergelijkbaar met de MSCI ESG-eisen die gesteld worden. De maatwerk ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, wat ervoor zorgt dat er doorlopend niet belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG gebied.
- Bpf MITT voert een betrokkenheidsbeleid. Dit betekent onder meer dat doorlopend engagement wordt gevoerd met een aantal ondernemingen en dat nieuwe ondernemingen worden geïdentificeerd om engagement mee te voeren. De voortgang van engagement wordt bijgehouden in een dashboard. Indien binnen een vooraf vastgestelde termijn (dit verschilt per programma) met engagement geen voortgang wordt geboekt, kan Bpf MITT escalatiestappen zetten. Bijvoorbeeld door met een brief het belang van het onderwerp extra te benadrukken. Ook

kan Bpf MITT een aandeelhoudersresolutie indienen, of tegen de herbenoeming van verantwoordelijke bestuurders stemmen. Als al deze stappen niets opleveren, binnen een vooraf vastgestelde termijn (deze verschilt per programma), kan Bpf MITT uitsluiting overwegen (engagement-led divestment). In dat geval komt de onderneming op de uitsluitingslijst.

- Voor de beleggingen in staatsobligaties opkomende markten wordt gebruik gemaakt van een maatwerk ESG benchmark waarin overheden die laag scoren op ecologische en sociale onderwerpen, tenminste ten tijde van de jaarlijkse herijking, worden uitgesloten. Deze portefeuilles beleggen niet in staatsobligaties van landen die geen onderdeel zijn van de maatwerk ESG benchmark. Het correct volgen van de maatwerk ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, waarmee geborgd is dat er doorlopend niet belegd wordt in overheden die niet goed presteren op ESG-gebied.
- De CO₂-uitstoot voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles wordt op jaarlijkse basis gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Het percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, afgekort SDG's) wordt jaarlijks gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.
- Bij de selectie van impact investeringen wordt gekeken naar een aantal criteria omtrent de intentie en meetbaarheid van de impact, financieel rendement en zowel het vormen van oplossingen voor, als het voorkomen van maatschappelijke problemen. MN rapporteert jaarlijks aan Bpf MITT over de impactinvesteringen. Uitvoerder MN geeft een overzicht van het in impactinvesteringen belegde vermogen, de omvang van de uitstaande commitments en een aantal impact-KPI's, zoals de hoeveelheid vermeden CO₂-uitstoot en het aantal betaalbare woningen in de portefeuille. Bpf MITT rapporteert in het jaarverslag hoeveel belegd is in impact investeringen, zowel in totaal als per impactthema. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door de accountant.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Bpf MITT heeft een methodiek ontwikkeld voor de liquide beleggingsportefeuilles, waarmee wordt besloten om wel of niet te beleggen in bepaalde landen en ondernemingen. Ook wordt met deze methodologie gemeten of de ecologische of sociale kenmerken van het product worden behaald. In deze methodologie wordt onderscheid gemaakt tussen absolute en relatieve factoren. Voor de absolute randvoorwaarden is de uitsluitingslijst van toepassing. De relatieve randvoorwaarden verschillen per beleggingscategorie.

Absolute randvoorwaarden: van toepassing op gehele beleggingsportefeuille

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

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

Relatieve randvoorwaarden: Beursgenoteerde aandelen

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

Relatieve randvoorwaarden: Bedrijfsobligaties

Net als in de aandelenportefeuilles, hanteert Bpf MITT een drempelwaarde op de ESG-score van bedrijven. Alleen bedrijven die boven deze drempelwaarde uitkomen, worden opgenomen in de portefeuille. Ook worden ondernemingen uitgesloten die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de

energieopwekking uit kolen of onconventionele olie-en gas activiteiten. Ook deze beoordeling wordt uitgevoerd op basis van MSCI data.

Daarnaast 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 randvoorwaarden: Staatsobligaties opkomende markten

Voor de beleggingen in staatsobligaties in opkomende markten past Bpf MITT een eigen ESG-Landenraamwerk toe. Maatschappelijke aspecten worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren op bestuurlijke, ecologische en sociale aspecten. De Corruption Perception Index en de Democracy Index worden gebruikt om de mate van corruptie en democratie te meten. Voor de beoordeling van landen op ecologisch vlak wordt gebruik gemaakt van de Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN Index). Deze index meet de kwetsbaarheid (vulnerability) van een land voor klimaatverandering en de bereidheid en mogelijkheid (readiness) van een land om zich aan te passen aan klimaatverandering. De Climate Change Performance Index (CCPI) meet de inspanning die landen leveren om klimaatverandering tegen te gaan. De Human Development Index van de United Nations Development Programme wordt gebruikt om de menselijke ontwikkeling van de bevolking van landen te meten. Overheden moeten op deze indicatoren boven een gestelde ondergrens uitkomen om in de portefeuille te komen.

Relatieve randvoorwaarden: Illiquide beleggingsportefeuilles

Voor alle beleggingsportefeuilles van Bpf MITT 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

Uitvoerder MN gebruikt verschillende databronnen voor het verkrijgen van informatie over de ecologische- en sociale kenmerken van de pensioenregeling van Bpf MITT. 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, German Watch, Heritage Foundation, Wereldbank
	Beoordeling beleggingen	GRESB, South Pole Carbon, Bloomberg, Moody's, CDP
Engagement	Klimaat	CDP, Transition Pathway Initiative
	Sociaal	MSCI, Sustainalytics
	Bestuurspraktijken	MSCI
Voting		ISS
Gerapporteerde metingen		

Carbon footprint	ISS, GRESB
SDI	MSCI
Scenario analysis	MSCI

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

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

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

Bij de selectie van dataproviders wordt door uitvoerder MN 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.

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

Aandeel van 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. Bpf MITT schat zelf geen datapunten.

(I) Methodologische en databeperkingen

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

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

In veel gevallen is de keuze voor data een keuze tussen verschillende voor- en nadelen. De methodologie van een bepaalde dataset kan naadloos aansluiten bij hetgeen Bpf MITT in beeld wil brengen. Is de dekking van de dataset echter laag, dan is het gebruik hiervan wellicht niet wenselijk. Bpf MITT is zich bewust van deze afweging.

Om de juiste keuze te maken worden dergelijke afwegingen altijd gemaakt op basis van meerdere criteria, zoals beschikbaarheid van de data, actualiteit van de data, de consistentie van de methodologie van de data, en de consistentie met de ESG-aanpak van verschillende beleggingsstrategieën. Deze afwegingen worden duidelijk vastgelegd.

Een van de belangrijkste beperkingen van methodologie en data is het gebrek aan informatieverstrekking van bedrijven op het vlak van duurzaamheid. Dit probleem probeert Bpf MITT 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. Bpf MITT is hoopvol dat dit probleem verder gemitigeerd wordt door de implementatie van de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) door bedrijven.

(J) Due Diligence

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

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

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

Voor de liquide portefeuilles (zoals beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties 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. Het correct volgen van de maatwerk ESG benchmark wordt ex-post dagelijks gemonitord, wat ervoor zorgt dat er doorlopend niet belegd wordt in ondernemingen die niet goed presteren op ESG gebied.

(K) Engagementbeleid

Bpf MITT zet actief aandeelhouderschap samen met andere instrumenten in om verbeteringen op ESG-gebied te realiseren, en op die manier bij te dragen aan de kwaliteit, duurzaamheid en continuïteit van ondernemingen en de samenleving. Bpf MITT's visie is dat dit uiteindelijk bijdraagt aan een beter maatschappelijk en financieel rendement van de beleggingen. Actief aandeelhouderschap omvat twee elementen: het voeren van een dialoog met het bedrijf (engagement) en een stem uitbrengen op aandeelhoudersvergaderingen. Hoe hier precies invulling aan wordt gegeven staat beschreven in paragraaf 3.3 van [het MVB-beleid](#) van Bpf MITT.

Beheersprocedures controverses

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

(H) Aangewezen referentiebenchmark

Om de beleggingsportefeuille van Bpf MITT 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.

<u>Versie</u>	<u>Datum</u>	<u>Paragraaf</u>	<u>Toelichting op aanpassingen</u>
1.0	1 januari 2023	n.v.t.	Website informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling
1.1	1 september 2023	Gehele document	De inwerkingtreding van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/363
2.0	13 februari 2026	Gehele document	Update n.a.v. wijzigingen in het MVB-beleid en de Leidraad van de AFM inzake duurzaamheidsclaims.