

## Duurzaamheidskenmerken van de beleggingen

### 1. Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's

#### **Informatie over de duurzaamheid van uw pensioen**

Als PMT ergens in investeert, heeft dat invloed op de wereld. En wat er in de wereld gebeurt, heeft op zijn beurt invloed op de beleggingen van PMT en daarmee op uw pensioen. Voor een goed pensioen is het daarom belangrijk dat we de invloeden op onze beleggingen goed begrijpen en verantwoordelijkheid nemen voor de effecten van onze beleggingen. Het opnemen van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces kan positieve gevolgen hebben voor de lange termijn risicorendementsverhouding van de beleggingen van uw pensioenregeling. Daarom worden duurzaamheidsrisico's meegenomen bij het nemen van beleggingsbeslissingen voor uw pensioen. Ook de wet- en regelgeving stelt steeds meer eisen voor duurzaamheid en de informatie die een pensioenfonds daarover verstrekt.

#### **We houden rekening met duurzaamheidsrisico's en de effecten daarvan**

Duurzaamheidsrisico is het risico dat de waarde van een belegging daalt door een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied (ESG). Gebeurtenissen op ecologisch gebied zijn bijvoorbeeld klimaatverandering, schaarste aan natuurlijke hulpbronnen en vervuiling. Gebeurtenissen op sociaal gebied zijn bijvoorbeeld arbeidskwesties en productaansprakelijkheid. Bij governance gaat het om onderwerpen als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders.

Als een duurzaamheidsrisico zich voordoet, heeft dat gevolgen voor andere (financiële) risico's. Hierdoor kan de waarde van de investering dalen. Als bijvoorbeeld een onderneming of sector negatief last heeft van klimaatverandering, kan de winstgevendheid onder druk komen te staan. Een onderneming of sector kan last hebben van de energietransitie. Hierdoor kan de waarde van aandelen dalen of wordt de kredietwaardigheid minder. Ook kan een bedrijf of land negatief in het nieuws komen door een ecologische- of arbeidskwestie, waardoor de reputatie van het bedrijf of land verslechtert. Hierdoor kan de waarde van de aandelen of de kredietwaardigheid van het land of bedrijf dalen.

Als de waarde van een belegging daalt, is het mogelijk dat de dekkingsgraad van het pensioenfonds ook daalt. Dat kan leiden tot het niet verlenen van toeslagen (indexatie) of het verlagen van pensioenen of pensioenopbouw. Gebeurtenissen op milieu, sociaal of governance gebied kunnen op die manier invloed hebben op de waarde van uw pensioen, nu en in de toekomst.

PMT beperkt de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen voor uw pensioen door het inzetten van verschillende instrumenten, zoals uitsluitingen, actief aandeelhouderschap, ESG integratie, en de selectie van vermogensbeheerders. Wilt u daar meer over weten? Kijk dan in de samenvatting van het [PMT verantwoord beleggen beleid](#).

## 2. Informatie over de duurzaamheidskenmerken

### **Duurzaamheidskenmerken van onze beleggingen**

Voor PMT staat het behalen van een goed rendement om nu en in de toekomst de pensioenen te kunnen uitkeren voorop. Financieel en maatschappelijk rendement gaan hierin goed samen. Daarnaast houdt PMT rekening met de gevolgen van de beleggingen op milieu en maatschappij en zet ze zich in om op positieve manier een bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelingen. Dit doet PMT door te beleggen in ondernemingen en landen met betere prestaties op het gebied van milieu en maatschappij. Hierbij kijken we naar ESG-kenmerken van beleggingen. Ook kiezen we ervoor om hogere standaarden te hanteren voor een aantal soorten beleggingen, namelijk voor aandelen, obligaties opkomende landen, hoogrentende bedrijfsobligaties en alternatieve beleggingen. Hoe we hiermee omgaan, verschilt voor het type beleggingen.

PMT hanteert voor zowel ondernemingen als landen een uitsluitingsbeleid. Dit beleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën.

#### *Aandelen*

PMT belegt niet in bedrijven die laag scoren op ESG-kenmerken. Bedrijven die goed presteren op sociaal en/of milieugebied krijgen een hogere ESG score.

Daarnaast beleggen we niet in aandelen van ondernemingen met nauwe staatsbanden als deze ondernemingen afkomstig zijn uit landen die onvoldoende scoren op ESG factoren. We toetsen overheden op factoren zoals het beeld dat er is over corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling.

Naast een actief aandeelhouder, wil PMT vooral ook een betrokken aandeelhouder zijn. Hoe we dit invullen, is opgenomen in het [betrokkenheidsbeleid](#).

#### *Obligaties opkomende landen*

Overheden van opkomende landen toetsen we op factoren zoals het beeld dat er is over corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling. PMT belegt niet in staatsobligaties van landen die onvoldoende scoren op deze factoren.

#### *Hoogrentende bedrijfsobligaties*

We beleggen niet in bedrijven met een slechte ESG-score. Ook beleggen we niet in bedrijven die een deel van hun omzet halen uit energieopwekking uit kolen of teerzand en schaliegas.

#### *Vastrentende waarden*

Bij investment grade bedrijfsobligaties kijken we naar duurzaamheid door te beoordelen of de activiteiten van bedrijven passend zijn. We beleggen niet in wapens en tabak. We beleggen wel graag in green bonds. Green bonds zijn obligaties die worden uitgegeven door een bedrijf om verduurzaming te financieren.

### *Alternatieve beleggingen*

Als onderdeel van de alternatieve beleggingen belegt PMT in infrastructuur via leningen of aandelen. We beleggen niet in infrastructuur die betrekking heeft op de kolenindustrie kolen, nucleaire energiecentrales en gevangenissen. Daarnaast beleggen we zo min mogelijk in olie-gerelateerde infrastructuur.

Waar mogelijk probeert PMT te beleggen in leningen die het verschil maken in de energietransitie. Daarnaast kan PMT tot 50% van alle beleggingen in infrastructuur leningen aanwenden voor leningen in hernieuwbare energie. Een groot gedeelte van de infrastructuur portefeuille betreft beleggingen in deze 'renewables'.

PMT belegt voor de pensioenregeling ook in hypotheekleningen waarbij we rekening houden met de manier waarop we een bijdrage kunnen leveren aan betaalbare huisvesting en aan de energietransitie.

### *Vastgoed*

Bij de beleggingen in vastgoed neemt PMT ESG- en impact overwegingen mee in de beleggingsbeslissingen. Voor internationaal onroerend goed stellen we eisen aan het behalen van een minimale score op de GRESB benchmark. Dit is een toonaangevende benchmark op het gebied van duurzaam vastgoed. Ook stimuleren we het beleggen in duurzame en energiezuinige gebouwen en het investeren in de verduurzaming van gebouwen. PMT belegt ook in onroerend goed in Nederland, waarbij we eisen stellen voor betaalbare huisvesting, energietransitie en circulaire economie. Voor de beursgenoteerd onroerend goed portefeuilles vinden er uitsluitingen plaats op basis van lage MSCI governance scores en zelf-ontwikkelde ESG scores van de managers.

Om de beleggingsportefeuille van PMT vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, gebruiken we verscheidene benchmarks, afhankelijk van de beleggingscategorie. De benchmarks die PMT hanteert voor de bovengenoemde beleggingscategorieën, zijn aangepast op basis van onder andere de duurzaamheidskenmerken.

### **Methodologieën, data en screening criteria**

Afhankelijk van waarin we beleggen, gebruiken we verschillende methodes. Voordat we gaan beleggen, kijken we waarin we wel en niet in willen beleggen vanuit duurzaamheidsoogpunt. De volgende stap is het selecteren van bijbehorende beleggingen en controleren we gedurende de beleggingsperiode of de bedrijven blijven voldoen aan deze richtlijnen.

Voor deze beoordeling gebruiken we verschillende gegevens en methodieken. Daarvoor schakelen we meerdere dataleveranciers in. De gebruikte leverancier is afhankelijk van de beleggingscategorie. Bij het onderzoeksbureau MSCI kopen we ESG-data in voor zowel het bepalen waarin we gaan beleggen (het 'investeerbare universum') als voor het opstellen van waarin we niet willen beleggen (de 'uitsluitingslijst'). Aanvullend maken we voor het opstellen van de uitsluitingslijst gebruik van ESG-data van Sustainalytics, een databureau op het gebied van duurzaamheid.

De uitvoering van het stembeleid van PMT is uitbesteed aan Institutional Shareholder Services (ISS), een proxy-adviesbureau. Daarnaast kopen we bij deze provider ook data in voor het meten van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk. Voor het beoordelen van de duurzaamheid van vastgoed maken we gebruik van MSCI governance scores en GRESB scores.

GRESB is een toonaangevende benchmark op het gebied van duurzaam vastgoed. Bij de beoordeling van overheden op factoren zoals het beeld over corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling gebruiken we indexen van de Economist Intelligence Unit.

Vanaf 2022 zullen we in het jaarverslag ook over de duurzame kenmerken van de pensioenregeling rapporteren.