

Verklaring inzake Beleggingsbeginselen PMT

INHOUDSOPGAVE

1	INTRODUCTIE	3
2	PROFIEL VAN PMT	3
3	ROLLEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN BINNEN HET BELEGGINGSPROCES	4
4	DE DRIE BEGINSELEN VAN PMT: DE OVERTUIGINGEN DIE RICHTING GEVEN	4
	4.1 Beleggingsbeginselen: de overtuigingen over hoe de markt werkt	4
	4.2 Uitvoeringsbeginselen: hoe PMT het beleggingsproces organiseert	5
	4.3 Risicomanagementbeginselen: hoe PMT met onzekerheid omgaat	5
5	BELEGGINGSBELEID ONDER DE WTP	5
	5.1 Beschermingsportefeuille	5
	5.2 Rendementsportefeuille	5
	5.3 Lifecycle: risico afbouwen richting pensioen	6
	5.4 De strategische beleggingsmix en hoe keuzes tot stand komen	6
6	RISICOHouding EN RISICOPROFIEL IN DE PRAKTIJK	7
7	DE ROL VAN VERANTWOORD BELEGGEN IN DE UITVOERING	8
8	UITVOERING VAN HET BELEGGINGSBELEID EN UITBESTEDING	8
9	BELEGGINGSBELEID ONDER DE WTP	9
	9.1 Beleid voor risicobeheersing binnen het beleggingsproces	9
	9.2 Uitgangspunten	9
	9.3 Belangrijkste risico's	10
	9.4 Risicobeheersing	10
10	PRUDENT PERSON	11
11	JURIDISCHE VERANKERING, CONSISTENTIE EN OPENBAARMAKING	11

1 INTRODUCTIE

In deze verklaring licht Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT) toe op welke wijze het fonds het pensioenvermogen beheert dat namens alle deelnemers en pensioengerechtigden wordt belegd. Aangezien het hierbij gaat om vermogen dat is bestemd voor het pensioen, acht PMT het van belang transparant te zijn over het beleggingsbeleid, de daarbij gemaakte keuzes en de overwegingen die daaraan ten grondslag liggen. Het bestuur van PMT is eindverantwoordelijk voor dit beleid en actualiseert deze verklaring om de drie jaar en na iedere belangrijke wijziging, zodat deze aansluit op ontwikkelingen in de economie, wet- en regelgeving en de samenleving.

PMT vindt het belangrijk dat deelnemers kunnen zien hoe hun pensioenvermogen is opgebouwd en hoe het fonds dit op een zorgvuldige en evenwichtige manier beheert. In deze toelichting worden daarom de uitgangspunten, beleggingsovertuigingen, de inrichting van het risicobeheer en de rolverdeling binnen het beleggingsproces nader uiteengezet. Deze verklaring is opgesteld in het kader van de Wet toekomst pensioenen (Wtp).

In het nieuwe stelsel bouwen deelnemers een persoonlijk pensioenvermogen op, terwijl wordt belegd via een collectieve beleggingsportefeuille met een beschermingsportefeuille, een rendementsportefeuille en een solidariteitsreserve. Dit brengt nieuwe mogelijkheden met zich mee, maar ook een andere benadering van risico's, rendement en evenwichtigheid tussen verschillende leeftijden. In dit document wordt uiteengezet op welke wijze PMT binnen deze kaders invulling geeft aan het beleggingsbeleid.

2 PROFIEL VAN PMT

PMT voert de pensioenregeling uit voor werknemers en werkgevers in de sector Metaal en Techniek. De sector kent een grote diversiteit aan activiteiten, variërend van technische beroepen tot metaalverwerking en installatiebedrijven. Deelnemers en werkgevers zijn verplicht bij PMT aangesloten. Hierdoor beschikt het fonds over een grote en stabiele deelnemerspopulatie, hetgeen bijdraagt aan risicospreiding en een efficiënte uitvoering.

PMT heeft tot doel deelnemers een adequaat, duurzaam en zo stabiel mogelijk pensioen te bieden. Het fonds streeft naar behoud en groei van het pensioenvermogen binnen zorgvuldig beheerde risicokaders. Transparantie over de bestemming van het vermogen en de wijze waarop dit wordt belegd, draagt bij aan het vertrouwen in het fonds.

PMT betreft de voorkeuren van deelnemers bij de beleidsvorming, onder meer via risicopreferentieonderzoeken (RPO) waarin wordt geïnventariseerd welke mate van risico deelnemers acceptabel achten, maar ook in welke mate deelnemers risico's kunnen dragen. Daarnaast vindt afstemming plaats met werkgevers en sociale partners die betrokken zijn bij de vaststelling van de pensioenambities. Op deze wijze borgt PMT dat het beleid aansluit bij de kenmerken van de sector en op draagvlak kan rekenen.

3 ROLLEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN BINNEN HET BELEGGINGSPROCES

Binnen PMT zijn verschillende partijen betrokken bij de vaststelling en uitvoering van het beleggingsbeleid. Het bestuur stelt het beleid vast en is verantwoordelijk voor de gemaakte keuzes. Het bestuur legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan (VO), dat beoordeelt of het bestuur zijn taken op evenwichtige en zorgvuldige wijze heeft vervuld en advies uitbrengt over relevante onderwerpen. De Raad van Toezicht houdt toezicht op het bestuur en op de algemene gang van zaken.

Het beleggingsproces kent een heldere rolverdeling. De Commissie Beleggingen (CBL) adviseert het bestuur over het beleggingsbeleid en kan binnen vastgestelde kaders besluiten nemen. PMT heeft MN aangesteld als fiduciair beheerder. MN is namens PMT verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van het beleggingsbeleid binnen de overeengekomen mandaten. MN selecteert vermogensbeheerders en monitort hun prestaties en risicoprofielen. Voor liquide beleggingen kan MN binnen het mandaat zelfstandig besluiten nemen. Voor illiquide beleggingen (zoals vastgoed, infrastructuur of private equity) is voorafgaande expliciete instemming van PMT vereist met de voorgestelde beheerder.

Ter voorkoming van belangenverstrengeling zijn waarborgen ingericht. Indien MN zichzelf voordraagt als vermogensbeheerder, vindt een onafhankelijke beoordeling plaats en worden gescheiden adviezen uitgebracht, zodat besluitvorming op objectieve gronden kan plaatsvinden.

Deze governance-structuur ondersteunt een beheerste en controleerbare uitvoering van het beleggingsbeleid, met duidelijke verantwoordelijkheden en toezichtlijnen.

4 DE DRIE BEGINSELEN VAN PMT: DE OVERTUIGINGEN DIE RICHTING GEVEN

PMT hanteert binnen het beleggingsbeleid drie categorieën beginselen die gezamenlijk richting geven aan de beleidsvorming en uitvoering: beleggingsbeginselen, uitvoeringsbeginselen en risicomanagementbeginselen. Deze beginselen zijn vastgelegd in het Strategisch Beleggingskader 2026-2029 en vormen het fundament van het beleggingsproces. Zij beschrijven (i) de visie van PMT op financiële markten, (ii) de wijze waarop het beleggingsproces is ingericht en (iii) de omgang met risico's.

4.1 BELEGGINGSBEGINSELEN: DE OVERTUIGINGEN OVER HOE DE MARKT WERKT

PMT hanteert beleggingsovertuigingen over de werking van financiële markten en de bronnen van langetermijnrendement. Het fonds gaat ervan uit dat financiële markten op de lange termijn waarde kunnen ontwikkelen, met tijdelijke schommelingen op de korte termijn. PMT neemt daarom gecontroleerd beleggingsrisico (zoals aandelenrisico) voor zover dit noodzakelijk is om de pensioenambitie te realiseren.

Spreiding is daarbij een kernprincipe: door te beleggen over meerdere landen, sectoren en regio's wordt het risico verminderd dat ongunstige ontwikkelingen in één segment een onevenredig groot effect hebben op het totale pensioenvermogen. Daarnaast is PMT van oordeel dat duurzaam en verantwoord beleggen kan bijdragen aan robuustere lange termijn rendementen, onder meer doordat ondernemingen die zorgvuldig omgaan met mens, maatschappij en milieu minder blootstaan aan materiële duurzaamheidsrisico's.

4.2 UITVOERINGSBEGINSELEN: HOE PMT HET BELEGGINGSPROCES ORGANISEERT

Naast overtuigingen over markten hanteert PMT beginselen voor de inrichting van het beleggingsproces. PMT acht het van belang dat de uitvoering professioneel, transparant en doelmatig plaatsvindt. Daarom werkt het fonds met een fiduciair beheerder, heldere mandaten en vastgelegde besluitvormingsprocessen. Besluiten worden gebaseerd op analyses, relevante data en vooraf gedefinieerde werkwijzen. Evaluaties, beleidsherzieningen en rapportages vinden plaats volgens een vast ritme.

PMT streeft ernaar dat deelnemers, werkgevers en toezichthouders inzicht hebben in de totstandkoming van besluiten. Keuzes worden daarom vastgelegd en onderbouwd. In het jaarverslag wordt jaarlijks gerapporteerd over het gevoerde beleggingsbeleid en de belangrijkste overwegingen daarbij.

4.3 RISICOMANAGEMENTBEGINSELEN: HOE PMT MET ONZEKERHEID OMGAAT

Risicobeheer vormt een afzonderlijke categorie beginselen. PMT neemt uitsluitend beleggingsrisico's voor zover deze expliciet zijn geïdentificeerd, passend zijn binnen de vastgestelde risicobereidheid en beheersbaar worden geacht. De risicomanagementbeginselen beschrijven hoe PMT risico's identificeert, analyseert, meet, monitort en – indien nodig – bijstuurt. Deze beginselen vormen de basis voor het risicoraamwerk dat verderop in dit document nader wordt toegelicht.

5 BELEGGINGSBELEID ONDER DE WTP

PMT werkt onder de Wtp met persoonlijke pensioenvermogens. Dit betekent dat de wijze waarop rendementen en risico's worden toegedeeld, verschilt van die in het voorgaande stelsel. De premie-inleg wordt belegd via een collectieve portefeuille met twee hoofdcomponenten: de beschermingsportefeuille en de rendementsportefeuille.

5.1 BESCHERMINGSPORTEFEUILLE

De beschermingsportefeuille heeft als doel de gevoeligheid van de pensioenuitkomsten voor renteschommelingen te beperken. Veranderingen in de rente kunnen materiële gevolgen hebben voor de verwachte pensioenuitkomsten. Daarom wordt een deel van het pensioenvermogen toegewezen aan het beschermingsrendement.

Oudere deelnemers en gepensioneerden hebben in het algemeen een hogere mate van bescherming, omdat zij minder tijd hebben om schokken op te vangen. De inrichting van de beschermingsportefeuille sluit hierop aan.

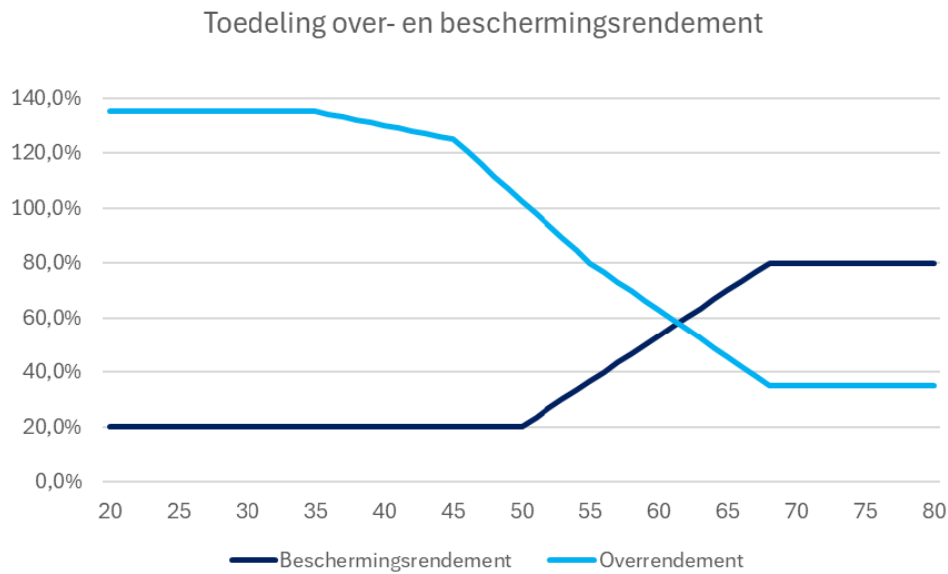
5.2 RENDEMENTSPORTEFEUILLE

De rendementsportefeuille is gericht op vermogensgroei. PMT belegt hierin onder meer in aandelen, vastgoed en bedrijfsleningen. Deze beleggingen brengen hogere risico's met zich mee, maar kunnen op lange termijn een hoger rendement opleveren. Het verwachte overrendement is nodig om de pensioenambitie te realiseren en de premie binnen aanvaardbare grenzen te houden. PMT streeft naar een gemiddeld overrendement van circa drie procent per jaar boven de korte rente. Deze ambitie sluit aan bij het beoogde risicoprofiel en de risicohouding binnen de sector.

5.3 LIFECYCLE: RISICO AFBOUWEN RICHTING PENSIOEN

Omdat deelnemers verschillende beleggingshorizonnen hebben, past PMT het beleggingsrisico aan naar leeftijd via een lifecycle. Jongere deelnemers hebben een langere opbouwperiode en kunnen daardoor doorgaans meer schommelingen opvangen. Naarmate deelnemers ouder worden, verschuift de toedeling geleidelijk naar meer bescherming. Deze risicoreductie vindt plaats op basis van vooraf vastgestelde lifecycle-regels, weergegeven in grafiek 1.

Grafiek1. De lifecycle voor toedeling van overrendement en beschermingsrendement



5.4 DE STRATEGISCHE BELEGGINGSMIX EN HOE KEUZES TOT STAND KOMEN

Binnen de solidaire premieregeling worden risico’s en rendementen in belangrijke mate collectief gedeeld. Alle deelnemers participeren in dezelfde rendementsportefeuille, terwijl via lifecycle-regels een leeftijdsafhankelijke risicotoedeling plaatsvindt. In deze regeling staan drie elementen centraal: het beschermingsrendement, het overrendement en de solidariteitsreserve.

Deze elementen dragen bij aan de groei van het persoonlijk pensioenvermogen op een wijze die aansluit bij de risicohouding en die evenwichtig is over generaties.

De strategische beleggingsmix van PMT is gebaseerd op analyses, waaronder ALManalyses en duurzame strategische analyses. In deze studies worden economische verwachtingen, verwachte rendementen, risico’s en pensioenambities integraal afgewogen. PMT beoordeelt daarbij niet uitsluitend het potentieel haalbare rendement, maar met name of het benodigde rendement op een evenwichtige wijze kan worden nagestreefd binnen aanvaardbare risicogrenzen voor alle relevante groepen.

Binnen de Wtp wordt de strategische mix periodiek geactualiseerd op basis van actuele gegevens. Daarbij worden onder meer de leeftijdsopbouw van de deelnemerspopulatie, premie-inleg, het opgebouwde vermogen en relevante economische ontwikkelingen betrokken. Deze actualisatie ondersteunt een portefeuille die aansluit bij de vastgestelde risicohouding en bij de doelstelling om stabielere pensioenuitkomsten te realiseren.

In de rendementsportefeuille richt PMT zich op beleggingen die op lange termijn waarde kunnen toevoegen. In de beschermingsportefeuille ligt de nadruk op het beheersen van renterisico, aangezien renteontwikkelingen een significante invloed kunnen hebben op pensioenresultaten, met name voor deelnemers die de pensioendatum naderen of reeds gepensioneerd zijn. De strategische mix omvat daarnaast beleggingsclusters zoals aandelen, vastgoed en hoogrentende beleggingen. Elk cluster levert een bijdrage aan groei, diversificatie en stabiliteit. Het bestuur stelt per cluster de beoogde rol binnen de portefeuille vast, alsmede de relevante risicogrenzen en bandbreedtes.

De strategische portefeuille wordt maandelijks opnieuw afgeleid op basis van actuele deelnemersdata, vermogens (inclusief behaalde rendementen) en toedelingsregels (lifecycle, grafiek 1). De strategische portefeuille is dus niet statisch, maar volgt de maandelijkse cyclus van de solidaire premieregeling (SPR). De strategische portefeuille op basis van het ultimo 2023 deelnemersbestand is in tabel 1 weergegeven.

Tabel 1. De strategische portefeuille

	Strategisch gewicht	Bandbreedte
Beschermingsportefeuille	40%	+/- 2.5%
Rendementsportefeuille	60%	+/- 2.5%
Renteafdekking	50%	+/- 2.5%

6 RISICOHouding EN RISICOPROFIEL IN DE PRAKTIJK

De vastgestelde risicohouding speelt een belangrijke rol in de wijze waarop PMT het beleggingsbeleid vormgeeft. Minimaal eens per 5 jaar wordt via een risicopreferentieonderzoek (RPO) geïnventariseerd welke mate van risico deelnemers acceptabel achten. De uitkomsten van de RPO worden aangevuld met deelnemerskenmerken en wetenschappelijke inzichten. Deze drie bronnen vormen samen de basis voor de risicohouding. Het uiteindelijke beleid houdt rekening met evenwichtigheid en met de randvoorwaarden voor een stabiele en evenwichtige uitvoering.

De risicohouding wordt vertaald naar een risicoprofiel dat bepaalt hoeveel risico binnen de portefeuille wordt genomen en hoe dit risico over leeftijden wordt toegedeeld. Jongere deelnemers kunnen doorgaans meer risico dragen vanwege een langere beleggingshorizon en de mogelijkheid om tussentijdse waardedalingen te compenseren met toekomstige premie-inleg. Naarmate deelnemers ouder worden, neemt de risicodraagkracht af en wordt de toedeling geleidelijk verschoven naar een portefeuille met een grotere nadruk op bescherming.

Binnen de solidaire premieregeling wordt gewerkt met een collectieve rendementsportefeuille. Via lifecycle-regels en de beschermingsportefeuille kan PMT de risicotoedeling per deelnemer leeftijdsafhankelijk vormgeven zonder individuele beleggingsportefeuilles te creëren. De solidariteitsreserve kan worden ingezet om financiële schokken te dempen, waardoor negatieve effecten niet één-op-één op het persoonlijk pensioenvermogen hoeven door te werken en de pensioenuitkomsten stabielere kunnen verlopen.

Binnen de solidaire premieregeling werkt PMT met een solidariteitsreserve, die een expliciete rol speelt in het evenwichtig verdelen en beheersen van financiële risico’s binnen de collectieve beleggingsportefeuille. Deze reserve fungeert als schokdemper tegen ongunstige economische en demografische ontwikkelingen

en draagt bij aan het dempen van schommelingen in pensioenuitkomsten, met name voor deelnemers die zich in de laatste fase voor pensionering bevinden. Daarnaast wordt de solidariteitsreserve ingezet om specifieke collectieve risico's, zoals microlanglevenrisico, op te vangen en om de kans op verlaging van ingegane pensioenen te verkleinen. Door de solidariteitsreserve op een prudente wijze te vullen en aan te wenden binnen de wettelijke kaders, geeft PMT invulling aan het beginsel van solidariteit en evenwichtigheid tussen generaties, waarbij het langetermijnbelang van alle deelnemers centraal staat.

7 DE ROL VAN VERANTWOORD BELEGGEN IN DE UITVOERING

PMT integreert verantwoord beleggen in het beleggingsbeleid en de beleggingsbesluitvorming. Daarbij wordt rekening gehouden met de mogelijke impact van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG) op risico en rendement, alsmede met de maatschappelijke verantwoordelijkheid die het fonds in de context van de deelnemerspopulatie onderkent.

Bij investeringsbeslissingen weegt PMT in samenhang (i) de bijdrage aan de financiële doelstellingen, (ii) relevante milieu- en klimaatfactoren en (iii) de naleving van normen op het gebied van mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Door deze factoren structureel te betrekken in de besluitvorming beoogt PMT de risico's te beheersen en kansen te benutten die van belang kunnen zijn voor het langetermijnresultaat.

Dit betekent niet dat PMT uitsluitend belegt in ondernemingen die op alle aspecten optimaal presteren. PMT kan, binnen de gehanteerde kaders, inzetten op engagement om verbetering te stimuleren. Waar passend wordt met ondernemingen in gesprek gegaan over onderwerpen zoals CO2-uitstoot, mensenrechten en governance. Indien sprake is van structurele niet-naleving of handelen in strijd met internationale richtlijnen en geen verbetering wordt gerealiseerd, kan PMT besluiten de belegging te beëindigen of de onderneming uit te sluiten, conform het geldende beleid.

Daarnaast kan PMT, binnen de financiële en risicokaders, beleggen in activiteiten die beogen bij te dragen aan maatschappelijke doelstellingen (impactinvesteringen). Daarbij wordt een financieel rendement gecombineerd met meetbare effecten voor mens en/of milieu, bijvoorbeeld op het gebied van woningbouw, duurzame energie of zorg. Dergelijke investeringen worden uitsluitend overwogen indien zij passen binnen de doelstelling om voor deelnemers een adequaat pensioen te realiseren en binnen de prudent-person-benadering.

8 UITVOERING VAN HET BELEGINGSBELEID EN UITBESTEDING

Een belangrijk deel van de dagelijkse uitvoering van het beleggingsbeleid is uitbesteed aan MN als fiduciair beheerder. Aan uitbesteding zijn verantwoordelijkheden verbonden: PMT dient te borgen dat MN de overeengekomen werkzaamheden zorgvuldig, beheerst en in overeenstemming met wet- en regelgeving uitvoert. PMT beschikt daarom over een uitbestedingsbeleid waarin is vastgelegd hoe de kwaliteit van de dienstverlening wordt gemonitord, welke controles plaatsvinden en op welke wijze wordt vastgesteld dat MN voldoet aan de overeengekomen normen en richtlijnen.

Het uitbestedingsbeleid is op meerdere niveaus uitgewerkt. In de fiduciair beheerovereenkomst met MN zijn taken, rapportageverplichtingen en verantwoordelijkheden van MN en PMT vastgelegd. In de dienstenbeschrijving zijn nadere kwaliteitsafspraken opgenomen, waaronder eisen ten aanzien van juistheid en tijdigheid van rapportages. Daarnaast monitort PMT de (onder)uitbesteding door MN en houdt het fonds

toezicht op de wijze waarop externe vermogensbeheerders het aan hen toevertrouwde vermogen beheren.

PMT ontvangt jaarlijks een ISAE-rapportage van MN, waarin de relevante beheersmaatregelen rond (financiële) verslagleggingsrisico's zijn beschreven. Deze rapportage wordt door een externe accountant beoordeeld. Op basis hiervan verkrijgt PMT aanvullende zekerheid over de opzet en werking van de beheersing bij MN en over de zorgvuldige uitvoering van de uitbestede werkzaamheden.

9 RISICOBHEERSING IN HET BELEGINGSBELEID

Pensioenfondsen worden geconfronteerd met risico's en onzekerheden als gevolg van veranderingen in economie en financiële markten. PMT hanteert daarom een integraal risicoraamwerk. Dit raamwerk ondersteunt een efficiënte en effectieve beheersing van onzekerheden en omvat het systematisch identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen van de aanvaardbare risicogrenzen en het vastleggen van beheersmaatregelen. Indien risico's zich manifesteren, beoordeelt PMT welke maatregelen passend zijn binnen de doelstellingen en kaders.

9.1 BELEID VOOR RISICOBHEERSING BINNEN HET BELEGINGSPROCES

PMT borgt de beheersing van risico's in het beleggingsbeleid via een samenhangend stelsel van kaders, processen en verantwoordelijkheden. Dit stelsel ondersteunt een beheerste besluitvorming en uitvoering, zowel binnen PMT als bij de uitbestede partijen, en is gericht op transparantie, consistentie en tijdige bijsturing.

PMT hanteert een heldere governance voor het beleggingsproces. Het bestuur stelt het beleggingsbeleid en de bijbehorende risicokaders vast en is eindverantwoordelijk voor de naleving daarvan. De Commissie Beleggingen (CBL) adviseert en bereidt besluitvorming voor. MN voert het beleid uit binnen de overeengekomen mandaten. De CBL bewaakt de beheersing van de beleggingsrisico's en rapporteert hierover aan het bestuur.

PMT monitort de relevante risico-indicatoren periodiek en ontvangt hierover rapportages. Indien sprake is van (dreigende) overschrijding van bandbreedtes, of wanneer ontwikkelingen aanleiding geven tot heroverweging, beoordeelt PMT welke acties passend zijn. Waar besluitvorming vereist is, worden onderwerpen geagendeerd en voorgelegd aan het bevoegde niveau (bijvoorbeeld CBL en/of bestuur) conform de binnen PMT vastgestelde besluitvormings- en escalatieafspraken.

9.2 UITGANGSPUNTEN

PMT heeft risicomangementbeginselen vastgesteld waarin is beschreven op welke wijze het fonds het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille vaststelt, beoordeelt en – indien nodig – bijstuurt. Deze werkwijze is nader uitgewerkt in het Strategisch Beleggingskader 2026-2029. Het risicomangement is erop gericht de doelstelling voor het benodigde overrendement zo effectief mogelijk te maximaliseren binnen de vastgestelde risicohouding en risicokaders, met inachtneming van het uitgangspunt dat niet meer risico wordt genomen dan nodig. PMT beziet risico's in samenhang, aangezien risico's elkaar kunnen versterken dan wel dempen.

Het uitgangspunt 'niet meer risico dan nodig' is hierbij leidend. PMT volgt daarom meerdere risico-indicatoren en bewaakt of deze binnen vooraf vastgestelde bandbreedtes blijven. Bij een overschrijding van een bandbreedte, of indien een risico niet langer passend wordt geacht, beoordeelt PMT of en op welke wijze de portefeuille dient te worden bijgestuurd.

9.3 BELANGRIJKSTE RISICO'S

Voor PMT is het financieringsrisico een kernrisico. Dit betreft het risico dat het vermogen in de collectieve uitkeringsfase onvoldoende is om de pensioenuitkeringen te kunnen dekken. Dit risico hangt nauw samen met de financiële risico's die PMT via de beleggingen loopt.

Belangrijke risico's zijn:

- Renterisico: dit is het risico dat de rentegevoeligheid van de vastrentende beleggingen niet goed aansluit bij de rentegevoeligheid van het pensioenvermogen door bewegingen in de marktrente.
- Aandelen- en vastgoedrisico: dit is het risico dat de waarde van zakelijke waarden, zoals aandelen en vastgoed, stijgt of daalt door veranderingen in marktprijzen of waarderingen.
- Valutarisico: PMT loopt valutarisico omdat wisselkoersen invloed kunnen hebben op de waarde van beleggingen in andere valuta.
- Kredietrisico: het risico dat PMT verlies lijdt doordat een tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt, bijvoorbeeld als gevolg van faillissement of betalingsonmacht.
- Verzekeringstechnische risico's: waaronder het risico dat actuariële aannames anders uitpakken dan verwacht (bijvoorbeeld een hogere levensverwachting dan verondersteld).
- Liquiditeitsrisico: het risico dat PMT op enig moment onvoldoende liquide middelen heeft.
- Concentratierisico: deze risico's ontstaan indien posities of risico's zich in onvoldoende mate spreiden over debiteuren of categorieën met vergelijkbare kenmerken, waardoor ontwikkelingen een relatief groot negatief effect kunnen hebben.
- Operationeel risico: het risico dat ontstaat door een ondoelmatige inrichting van processen of door fouten in de uitvoering.
- Actief-beheer-risico: het risico dat portefeuillemanagers afwijken van de benchmarkportefeuille en daardoor resultaten realiseren die afwijken van de benchmark.
- Waarderingsrisico: omdat niet voor alle beleggingsinstrumenten frequent marktnoteringen beschikbaar zijn en daardoor onzekerheid kan bestaan over de marktwaarbepaling van bepaalde beleggingen.

In de jaarrekening legt het bestuur verantwoording af over de risico's die in het betreffende boekjaar zijn gelopen. In de risicoparagraaf van de jaarrekening wordt onder meer inzicht gegeven in de gevoeligheid van het vermogen voor veranderingen in marktrente, aandelenkoersen, vastgoedwaarderingen, valuta's en kredietopslagen.

9.4 RISICIBEHEERSING

De risicobeheersing volgt een vaste cyclus. PMT identificeert risico's, analyseert deze, beoordeelt de mogelijke omvang en bepaalt vervolgens de aangewezen beheersmaatregelen. De uitkomsten van risicoanalyses worden afgezet tegen de vastgestelde risicobereidheid. Op basis hiervan wordt vastgesteld of bijsturing noodzakelijk is en welke aanpak het meest passend is.

PMT kan risico's op verschillende manieren adresseren. Het fonds kan risico's mitigeren door maatregelen te treffen die de waarschijnlijkheid of impact verkleinen. Ook kan PMT risico's (gedeeltelijk) overdragen, bijvoorbeeld via verzekering of het gebruik van financiële instrumenten. Acceptatie van risico's kan plaatsvinden indien deze buiten de vastgestelde risicobereidheid vallen. Daarnaast kan PMT risico's vermijden door activiteiten te beëindigen of niet aan te gaan; deze optie is evenwel niet van toepassing op de kernprocessen van PMT. In specifieke situaties kan een risico tevens als kans worden beschouwd; in dat geval kan PMT binnen de doelstellingen en risicokaders maatregelen treffen om het beoogde voordeel te realiseren.

10 PRUDENT PERSON

Sinds 1 januari 2015 zijn pensioenfondsen wettelijk verplicht om aan te tonen dat het beleggingsbeleid voldoet aan de Prudent Person-regel. De uitgangspunten van de Prudent Person regel worden in artikel 135 van de Pensioenwet beschreven. Dit betekent onder andere dat PMT maximaal 5% van de portefeuille belegt in een bij PMT aangesloten onderneming en maximaal 10% in ondernemingen die tot dezelfde groep als de bij PMT aangesloten onderneming behoren. Bij de vaststelling van het beleggingsbeleid, de invulling daarvan en de beheersing van de daaraan gerelateerde risico's, handelt het bestuur in overeenstemming met de prudent person regel. Jaarlijks wordt dit door de externe certificerende actuaire beoordeeld.

11 JURIDISCHE VERANKERING, CONSISTENTIE EN OPENBAARMAKING

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen is opgesteld op grond van artikel 145 van de Pensioenwet en artikel 12 van Richtlijn (EU) 2016/2341 (IORP II). De verklaring geeft inzicht in de uitgangspunten, overtuigingen en afwegingen die ten grondslag liggen aan het beleggingsbeleid van Pensioenfonds Metaal en Techniek en vormt een samenhangend kader voor de inrichting en uitvoering van het vermogensbeheer onder de Wtp.

Deze verklaring is consistent met de in het fonds geldende wettelijke en beleidsmatige kaders, waaronder de vastgestelde pensioenregeling, de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN), de risicohouding van het fonds en het uitbestedingsbeleid. Bij de vaststelling en periodieke actualisatie van deze verklaring beoordeelt het bestuur expliciet of deze samenhang onverkort is geborgd. Het bestuur actualiseert deze verklaring ten minste eens per drie jaar en voorts indien sprake is van een materiële wijziging in het beleggingsbeleid, de risicohouding, de pensioenregeling of de wettelijke kaders. Daarmee wordt geborgd dat de verklaring actueel blijft en aansluit bij de doelstellingen van het fonds en de belangen van alle bij het fonds betrokken groepen.

Deze verklaring wordt openbaar gemaakt via de website van Pensioenfonds Metaal en Techniek, zodat deelnemers, pensioengerechtigden, werkgevers en overige belanghebbenden kennis kunnen nemen van de wijze waarop het pensioenvermogen wordt belegd en beheerst.