

**SFDR -  
Duurzaamheidskenmerken  
beleggingen**

---

## Inhoudsopgave

---

- 1. Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's** **3**
- 2. Informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling** **6**

---

## 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 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 nemen we duurzaamheidsrisico's mee bij 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

Onder duurzaamheidsrisico verstaan we het risico dat de waarde van een belegging daalt door een gebeurtenis of ontwikkeling op ecologisch, sociaal of governance gebied (ESG). Gebeurtenissen op ecologisch gebied zijn bijvoorbeeld klimaatverandering, schaarste aan natuurlijke hulpbronnen en milieuvervuiling. Gebeurtenissen op sociaal gebied zijn bijvoorbeeld arbeidsomstandigheden en productaansprakelijkheid. Bij governance gaat het om onderwerpen als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders.

Als een duurzaamheidsrisico zich voordoet, kan dat andere (financiële) risico's met zich meebrengen. Hierdoor kan de waarde van de investering dalen. Als bijvoorbeeld een sector negatief beïnvloed wordt door klimaatverandering, kunnen de producten en diensten van die sector minder in trek zijn. Daardoor kan de winstgevendheid onder druk komen te staan. De energietransitie kan impact hebben op een bedrijf omdat de onderneming geconfronteerd wordt met hogere kosten om producten te produceren. 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 milieu- of arbeidskwestie, waardoor de reputatie van het bedrijf of land verslechtert. Ook hierdoor kan de waarde van de aandelen of de kredietwaardigheid van het land of bedrijf dalen.

### Duurzaamheidsrisico's voor bedrijven

De belangrijkste ecologische risico's voor bedrijven zijn onder te verdelen in transitierisico's en fysieke risico's. Naar verwachting wordt het gebruik van fossiele energie de komende jaren in toenemende mate vervangen door het gebruik van duurzame energiebronnen. Bedrijven die veel (fossiele) energie gebruiken (zoals transportbedrijven) of die producten maken die veel fossiele energie gebruiken (zoals producenten van cement of energiecentrales) worden mogelijk geconfronteerd met meer kosten of een daling in de verkoop van hun producten als ze niet tijdig hun producten en/of productieprocessen aanpassen. Dit wordt het transitierisico genoemd. Door klimaatverandering ontstaan er bovendien fysieke risico's voor sommige bedrijven. Bedrijven met fabrieken of kantoren op kwetsbare plekken kunnen door extreme weersomstandigheden of overstromingen als gevolg van klimaatverandering bijvoorbeeld negatief worden geraakt doordat fabrieken gedurende korte of lange tijd niet operationeel zijn. Ondernemingen die veel water gebruiken voor hun producten zoals de voedingsmiddelenindustrie kunnen te maken krijgen met waterschaarste als gevolg van het opwarmen van de aarde.

Sociale risico's kunnen betrekking hebben op verschillende partijen, zoals de medewerkers van een bedrijf of de klanten. Een voorbeeld van een sociaal risico is wanneer een bedrijf negatief in het nieuws komt vanwege een arbeidskwestie, met een verslechtering van de reputatie tot gevolg. Hierbij kan worden gedacht aan berichtgeving over de slechte arbeidsomstandigheden waaronder producten van een bedrijf worden gemaakt, zoals het ontbreken van de mogelijkheid tot het oprichten van een vakbond en gebrekkige veiligheid van het werk in fabrieken. Daarnaast kunnen slechtere werkomstandigheden resulteren in lagere productiviteit en meer ziekteverzuim van medewerkers. De kwaliteit van een product is een ander voorbeeld van een sociaal risico. Wanneer een product onveilig blijkt te zijn, dan kan dit gevolgen hebben voor de gezondheid van de gebruiker van het product. Wanneer een bedrijf onvoldoende de gevolgen van haar

bedrijfsactiviteiten en producten op haar werknemers en klanten beheerst, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de aandelenkoersen of de kredietwaardigheid van het bedrijf.

Een voorbeeld van een governance risico is als er onvoldoende controle plaatsvindt binnen een bedrijf op het bestuur van een bedrijf. Onder governance valt bijvoorbeeld ook hoe het beloningsbeleid van een onderneming is opgezet en op basis van welke prestaties medewerkers beloond worden. Onvoldoende controle of verkeerde beweegredenen vergroot de kans op slechte of frauduleuze beslissingen die niet stroken met het belang van de onderneming.

### **Duurzaamheidsrisico's voor overheden**

Ook beleggingen in staatsobligaties kunnen negatief beïnvloed worden door duurzaamheidsrisico's. De blootstelling van een land aan klimaatrisico's kan zijn economie rechtstreeks beïnvloeden. De toenemende schommelingen en extremen van het weer kunnen negatieve gevolgen hebben op bijvoorbeeld de infrastructuur, de landbouw, het toerisme en de watervoorziening. Dergelijke ontwikkelingen kunnen materiële economische gevolgen hebben voor de nationale economieën en de lopende rekeningen. Zo kan de realisatie van klimaatrisico's een negatieve impact hebben op de waardering van staatsobligaties. Sociale factoren kunnen ook relevant zijn vanwege het belang van menselijk kapitaal voor economische groei. Sociale factoren zoals de samenstelling van de beroepsbevolking, opleiding, gezondheid en economisch welzijn zijn belangrijk voor economische groei. Goed bestuur is ook relevant voor landen. De politieke stabiliteit, de doeltreffendheid van de regering en de regelgeving, de institutionele kracht, de mate van corruptie en de rechtsstaat van een land kunnen hun economische aantrekkelijkheid beïnvloeden en zijn vaak bepalend voor het economisch succes van een land op de lange termijn. Zo kan een verslechtering van sociale en governance-karakteristieken van een land een negatieve impact hebben op de waardering van staatsobligaties.

### **Duurzaamheidsrisico's voor vastgoed**

Voor de belegging in vastgoed zijn andere specifieke duurzaamheidsrisico's relevant. Vastgoed kan te maken hebben met ecologische transitierisico's waarbij op basis van veranderende wet- en regelgeving aanvullende eisen kunnen worden gesteld aan bijvoorbeeld het energieverbruik van woningen en kantoren. Dit soort ontwikkelingen kunnen gevolgen hebben voor de waarde van de vastgoedbelegging en kan leiden tot kosten om de woningen te verduurzamen. Daarnaast kunnen op de lange en korte termijn ecologische fysieke risico's verwezenlijken als gevolg van klimaatverandering. Vastgoed zal in bepaalde gebieden schade ondervinden wanneer extreme weersgebeurtenissen zoals hitte of geleidelijke ontwikkelingen zoals de stijging van de zeespiegel zich voordoen. Sociale risico's zijn onder andere relevant bij de verhuur van woningen en kantoren. Het onvoldoende behartigen van huurdersbelangen, zoals achterstallig onderhoud in woningen, kan leiden tot een lage huurderstevredenheid of negatieve aandacht in het nieuws. Woningen kunnen hierdoor minder aantrekkelijk zijn voor huurders wat leidt tot lagere huuropbrengsten.

### **Gevolgen van duurzaamheidsrisico's**

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.

### **Hoe PMT omgaat met duurzaamheidsrisico's?**

PMT identificeert en beoordeelt relevante duurzaamheidsrisico's op basis van verschillende bronnen van informatie, zoals eigen onderzoek en informatie van ESG-dataleveranciers. PMT beoordeelt duurzaamheidsrisico's door te kijken naar de gevolgen voor zowel mens, maatschappij en milieu als voor de bedrijfsresultaten. Uitgebreidere informatie over hoe duurzaamheidsrisico's worden beoordeeld is te vinden in het [Verantwoord beleggen beleid](#).

Ten aanzien van klimaatverandering is een rapportageraamwerk ontwikkeld door de Taskforce on Financial Disclosures (TCFD). Daarmee kan PMT rapporteren over de kansen en risico's die ontstaan door klimaatverandering. PMT heeft een scenario-analyse laten uitvoeren waarbij de gevolgen van de opwarming van de aarde op de beleggingen in ondernemingen in kaart is gebracht. Met klimaatdata wordt deze analyse uitgevoerd en is een inschatting gemaakt van de kosten en impact op de waarde van beleggingen die klimaat

gerelateerde risico's kunnen hebben. PMT publiceert jaarlijks een TCFD-rapportage waar meer informatie te vinden is over hoe wordt omgegaan met klimaat gerelateerde risico's.

PMT beperkt de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen voor uw pensioen door verschillende instrumenten in te zetten, 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.

### **Bestuurlijk overzicht**

De eindverantwoordelijkheid voor het algehele beleggingsbeleid ligt bij het bestuur van PMT. De beleggingscommissie van PMT is verantwoordelijk voor het in kaart brengen van duurzaamheidsrisico's en kansen die raken aan de beleggingen van PMT en adviseert het bestuur daaromtrent. De beleggingscommissie van PMT wordt geïnformeerd en geadviseerd over aspecten die raken aan duurzaamheidsrisico's en -kansen door de afdeling Verantwoord Beleggen van MN. Het fiduciaire beheer van de beleggingsportefeuille van PMT ligt bij MN. De Chief Investment Officer (CIO) van MN, is voorzitter van de interne MN stuurgroep over klimaatrisico's en -kansen. Managementleden van de vermogensbeheer- en strategie-afdelingen zijn vertegenwoordigd in de stuurgroep. De stuurgroep coördineert het werk van een ondersteunende expertwerkgroep op het gebied van klimaatrisico's en -kansen.

---

## 2. Informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling

---

De pensioenregeling van PMT promoot ecologische en sociale kenmerken zoals bedoeld in artikel 8 SFDR. Hoe hier invulling aan wordt gegeven staat beschreven in dit hoofdstuk.

### Welke ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot in de pensioenregeling?

PMT's missie is het zorgen voor een betaalbaar, duurzaam en waardevast pensioen voor alle deelnemers in de sector Metaal en Techniek. PMT gelooft dat verantwoord beleggen bijdraagt aan zijn financiële doelstelling. PMT is er ook van overtuigd dat haar beleggingen invloed hebben op de reële economie en op de samenleving. Daarom houdt PMT rekening met de invloed van haar beleggingskeuzes op de wereld. PMT heeft de ambitie om pensioenen op verantwoorde wijze te realiseren en heeft hier een aantal strategische doelstellingen voor verantwoord beleggingsbeleid aan gekoppeld:

1. PMT streeft ernaar alleen bedrijven en landen in de portefeuille te hebben die bovengemiddeld presteren ten aanzien van ESG-factoren (Environment, Social en Governance)
2. PMT implementeert de OESO-richtlijnen en de 'Guiding Principles' van de Verenigde Naties (UNGPs). Ook zet PMT zich in om de afspraken en doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te behalen. Hetzelfde verwacht PMT van zijn (externe) vermogensbeheerders.
3. PMT meet zijn bijdrage aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, en helpt mee de SDG's te bereiken.

Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in het PMT verantwoord beleggen beleid.

### Houdt de pensioenregeling rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

PMT houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren (ESG factoren). Duurzaamheidsfactoren zijn door wetgeving 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 om 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. PMT gaat ervan uit dat ondernemingen met een lage of geen ESG-score verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom belegt PMT niet in deze ondernemingen. In aanvulling daarop kijkt PMT specifiek naar ondernemingen met activiteiten die een grote impact hebben op het milieu. Ondernemingen actief in sectoren met een hoog klimaatrisico die het laagste scores, worden uitgesloten om de belangrijkste ongunstige effecten op het milieu te beperken. Daarnaast sluit PMT sectoren en individuele ondernemingen uit. Hierbij gaat het om producten of diensten met een negatief effect op de maatschappij, zoals controversiële wapens, tabak, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment en bont.

Ook sluit PMT landen uit waarvan de regering onderworpen is aan sancties die de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie hebben uitgevaardigd. PMT belegt niet in de staatsobligaties van deze landen. Ook belegt PMT niet in landen in opkomende markten die slecht scoren op financiële en maatschappelijke aspecten. Op grond van een zogeheten landenraamwerk worden overheden beoordeeld op verschillende onderwerpen zoals de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bereidheid en mogelijkheid van landen om zich aan te passen aan klimaatverandering, de mate van democratie, corruptie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op een van deze indicatoren tenminste tot de 25% slechts-presterende landen behoort, dan wordt niet belegd in het land. De overtuiging is dat landen die ondermaats presteren op klimaat en sociale onderwerpen onvoldoende verantwoordelijkheid nemen voor de grootste ongunstige effecten van overheden op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden deze landen uitgesloten van de beleggingen.

Voor de vastgoedbeleggingen is er aandacht voor de verduurzaming van vastgoed. Voor het Nederlandse vastgoed investeert PMT in de verhoging van energie labels. Aan de managers van vastgoed in Nederland, Europa en de VS wordt gevraagd om deel te nemen aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). Om hieraan deel te nemen moet informatie over onder andere verschillende duurzaamheidsaspecten zoals het CO<sub>2</sub>- en energieverbruik worden gemeten. Op basis daarvan kunnen de ongunstige effecten van vastgoed in Nederland, Europa en de VS gemonitord worden.

Naast het uitsluiten van ondernemingen beoogt PMT invloed uit te oefenen op de strategie van ondernemingen om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Dat wil zeggen: PMT gaat in gesprek met bedrijven, en stemt op aandeelhoudersvergaderingen. Op deze manier wil PMT invloed uitoefenen op de bedrijven waar het in belegt. PMT voert engagement 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, arbeidstransitie, biodiversiteit en de energie transitie. Daarnaast wordt voor aandelenbeleggingen gestemd op aandeelhoudersvergaderingen over onderwerpen als goed ondernemingsbestuur en klimaat.

Op de website van PMT is de verklaring te vinden over hoe wordt omgegaan met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen.

### Welke beleggingsstrategie volgt de pensioenregeling?

PMT heeft per beleggingscategorie bepaald hoe de duurzame ambities het beste kunnen worden bereikt. Dit is uitgebreid beschreven in het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. Dat is [hier](#) te vinden.

### Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd?

In het verantwoord beleggen beleid van PMT zijn de volgende elementen opgenomen:

- PMT belegt alleen in bedrijven die voldoen aan een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PMT onder andere gebruik van ESG-data van dataproviders.
- PMT hanteert een landenraamwerk voor de keuze van opkomende landen in de beleggingscategorie 'Emerging Market Debt' en sluit op basis van dat raamwerk een significant deel van het Emerging Market Debt universum uit. Met dit raamwerk toetst PMT een overheid aan de hand van financiële en maatschappelijke aspecten. Voor laatstgenoemde maakt PMT 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.
- PMT heeft CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen geformuleerd voor 2030 voor beleggingen in de volgende sectoren: nutsbedrijven, luchtvaartmaatschappijen, aluminiumproducenten, autofabrikanten, cementproducenten en staalproducenten.
- Per 2030 wil PMT geen bedrijven in de portefeuille hebben die niet aan het Parijsakkoord voldoen, mits met de resterende bedrijven een portefeuille kan worden samengesteld die past bij de rendementsdoelstelling en het strategisch beleggingskader van PMT.
- PMT ziet erop toe dat (externe) vermogensbeheerders op dezelfde manier met verantwoord beleggen omgaan als PMT. PMT houdt hier rekening mee bij de selectie- en monitoring van externe vermogensbeheerders. Vermogensbeheerders dienen ondertekenaar te zijn van de UN Principles for Responsible Investment (UNPRI), een duidelijk klimaatbeleid te hebben en een goed proces van klimaatintegratie te hanteren voor de beleggingen. Hier wordt jaarlijks op gemonitord.
- Voor vastgoedmanagers is deelname aan de duurzaamheidsbenchmark GRESB verplicht.
- PMT kent een uitsluitingsbeleid. PMT belegt niet staatsobligaties of ondernemingen die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid. Dit betreft onder andere bedrijven in de sectoren: tabak, controversiële wapens, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, bont en speciaal leer. Het landenuitsluitingsbeleid is gebaseerd op de naleving van internationale verdragen waar Nederland partij bij is. Dit geldt voor de beleggingscategorie staatsobligaties. Het volledige uitsluitingsbeleid is [hier](#) te vinden. De uitsluitingslijst met uitgesloten beleggingen is [hier](#) te vinden.

### **Wat is het beleid om de goede governancepraktijken van de ondernemingen waarin is belegd te beoordelen?**

PMT belegt alleen in bedrijven met een minimale ondergrens op ESG-gebied. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maakt PMT 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 van de organisatie, instabiliteit van het financieel systeem en belastingtransparantie.

Ook spreekt PMT, gebruikmakend van zijn aandeelhoudersrechten, ondernemingen aan op hun verantwoordelijkheid voor langetermijnwaardecreatie voor alle stakeholders. Zo draagt PMT bij aan goed ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur.

Tot slot voert PMT een dialoog met ondernemingen als we zorgen hebben over een controverse of over de strategie van de onderneming. Als de dialoog niet leidt tot voldoende verbetering, of als een onderneming niet met ons in gesprek wil, kan PMT besluiten om de onderneming op de uitsluitingslijst te zetten.

### **Wat is het streefpercentage naar duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling conform de EU Taxonomie?**

Elk bedrijf voert bepaalde activiteiten uit. Het ene bedrijf maakt cement en het andere produceert auto's. De Europese Unie heeft bepaald welke activiteiten zij goed voor het milieu (ecologisch duurzaam) vindt. Dat wil zeggen welke activiteiten bijdragen aan een schonere en groenere wereld. PMT vindt het van groot belang te beleggen in economische activiteiten die ecologisch duurzaam zijn. Op deze manier kan PMT bijdragen aan een duurzaam pensioen. De Europese Unie vraagt pensioenfondsen om vanaf 2022 aan te geven welk deel van hun beleggingen ecologisch duurzaam zijn. PMT kan dit percentage nog niet publiceren omdat de EU nog niet volledig heeft gedefinieerd welke activiteiten duurzaam zijn, en omdat er nog onvoldoende data beschikbaar zijn van bedrijven. Om te bepalen of een activiteit ecologisch duurzaam is, is er veel informatie nodig over deze activiteit. Bedrijven moeten deze informatie in de loop van 2022 en 2023 gaan publiceren. Op dat moment wordt duidelijk welke bedrijven volgens de definitie ecologisch duurzaam zijn, en welke niet. Op basis van die informatie kan PMT vervolgens aangeven welk deel van haar beleggingen wordt belegd in ecologisch duurzame activiteiten. PMT zal in de loop van 2022, op basis van de dan beschikbare data, meten welk deel van de beleggingen ecologisch duurzaam is.

### **Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?**

Meer informatie over de pensioenregeling is te vinden op de website: <https://www.pmt.nl/>



