



Uitsluitingsbeleid PMT

Uitsluitingsbeleid PMT

PMT gaat uit van een aantal beginselen met betrekking tot beleggingen.

PMT doet geen beleggingstransacties die bijvoorbeeld op grond van het internationale recht verboden zijn. Met name vanwege de grotere (mogelijke) invloedssfeer geeft PMT de voorkeur aan actieve betrokkenheid (engagement) boven passieve uitsluiting. Niet alleen middels een eigen stembeleid, maar ook door middel van de dialoog geeft PMT invulling aan de rol van betrokken aandeelhouder (Principle 2).

Bij het bepalen van randvoorwaarden maakt het fonds gebruik van in internationale overeenkomsten vastgelegde principes als maatstaf. Deze verbonden binden weliswaar landen, maar bieden ook een helder referentiekader voor pensioenfonds. PMT sluit daarom beleggingen uit als de daaronder liggende activiteiten strijdig zijn met de door de Nederlandse overheid ondertekende internationale verdragen. Dit betreft bijvoorbeeld ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie van antipersoonsmijnen. Daarnaast worden ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij de productie van clusterprojectielen vanwege de grote aantallen burgerslachtoffers die zij veroorzaken. PMT voert dit beleid door waar het in haar invloedssfeer ligt. Dat een dergelijke belegging alsnog in de portefeuille voorkomt valt nooit geheel uit te sluiten, omdat er ook belegd wordt via beleggingsfondsen, hedge funds of futures. Echter, mocht een dergelijke belegging boven water komen, dan zal het fonds daarop actie nemen.

Inzicht in de portefeuille is, in de optiek van PMT, van wezenlijk belang om pro-actief met controversiële onderwerpen om te gaan. Vanwege de brede en omvangrijke portefeuille wordt gebruik gemaakt van externe researchbureaus, die beleggingen screenen op schendingen van internationale verdragen op het gebied van mensenrechten, milieu, arbeid en corruptie, samengevat in de 10 principes van de UN Global Compact .

Deze principes zijn afgeleid van:

- * Universal Declaration of Human Rights
- * The International Labour Organization's Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work
- * The Rio Declaration of Environment and Development
- * The United Nations Convention Against Corruption

Door inzicht in de portefeuille kan op incidentele basis alsnog besloten worden tot afbouw of kan middels gerichte engagement getracht worden invloed uit te oefenen.

Uitgesloten landen

PMT heeft voor staatsobligaties, in het bijzonder bij 'emerging market debt', bij investeringsbeslissingen altijd rekening gehouden met ESG-risico's. Het ligt echter voor de hand om tevens een (beperkt) uitsluitingbeleid te realiseren. Een uitsluitingbeleid op staatsobligaties voorkomt namelijk dat PMT deelnemers (indirect) bijdragen aan de financiering van landen die structureel ESG -gerelateerde internationale verdragen overtreden.

PMT heeft om die reden in de loop van 2010 een uitsluitingbeleid gerealiseerd dat gebaseerd is op internationale verdragen die door Nederland zijn ondertekend of waaraan Nederland op grond van het lidmaatschap van VN en EU is gebonden. Er wordt tot uitsluiting overgegaan als de relevante organen op basis van hun bevoegdheden, betreffende handhaving van die verdragen, sancties aan een bepaald land hebben opgelegd. Ter bepaling van de landen waarvoor EU- en/of VN-sancties leiden tot uitsluiting zijn een aantal criteria vereist:

- * De sancties moeten in relatie staan met schending van internationale verdragen door Nederland ondertekend (of waaraan Nederland is gebonden op grond van haar lidmaatschap van internationale organisaties);
- * De sancties moeten zijn opgelegd door erkende bevoegde organisaties, te weten de VN en aan de VN gelieerde organisaties en, gezien het feit dat Nederland geen eigen sanctiebeleid voert, de Europese Unie;
- * De sancties moeten gericht zijn tegen het land zelf en/of de huidige machthebbers (dus niet tegen voormalige leiders of opstandige groepen in het betreffende land);
- * In sommige gevallen zijn sancties uitgevaardigd zonder duidelijke termijnen of clausules voor de opheffing van die sancties. In die gevallen zal PMT zich beperken tot uitsluiting van die staatsobligaties van landen waarvoor de sancties korter dan 10 jaar geleden zijn getroffen, tenzij volstrekt helder is dat de schendingen waarop de sancties zijn gebaseerd nog steeds plaatsvinden;
- * Voor landen waarvoor de sancties in de eerste helft van bepaald jaar aflopen, geldt dat zij niet voor één of twee kwartalen worden uitgesloten, tenzij al duidelijk is dat die sancties zullen worden verlengd.

Uitsluitingen aandelen en bedrijfsobligaties

Binnen de asset classes aandelen en bedrijfsobligaties worden ondernemingen uitgesloten die producten maken die in strijd zijn met internationale verdragen. Het gaat om de volgende verdragen:

- Montreal Protocol (gehalogeniseerde koolwaterstoffen die een rol spelen in de aantasting van de ozonlaag)
- CITES (internationale handel in beschermde wilde dieren en planten)

- Het verdrag tegen 'incendiary weapons' (fosfor wapens)
- Non-Proliferation of Nuclear Weapons Treaty
- Chemical Weapons Convention
- Biological and Toxin Weapons Convention
- Ottawa Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and - Transfer of Anti-Personnel Mines and on Their Destruction;
- Oslo Convention on Cluster Munitions

Met ingang van 2011 is PMT overgegaan op uitsluiting op basis van de volledige lijst van verdragen. Onze research provider Sustainalytics onderzoekt elk kwartaal welke bedrijven aan de uitsluitingcriteria voldoen. In de praktijk leidt dit tot een lijst van ongeveer 30 bedrijven.

Kijk op de website www.bpmt.nl voor een lijst van uitgesloten landen en een lijst van uitgesloten aandelen en bedrijfsobligaties