



Verantwoord beleggen beleid

Samenvatting

Waarom verantwoord beleggen?

PMT heeft als missie het zorgen voor een betaalbaar, duurzaam en waardevast pensioen voor alle deelnemers in de sector Metaal en Techniek. Bij de financiële doelstelling die voor PMT voorop staat wil PMT verantwoordelijkheid nemen voor de wereld waarin deelnemers met pensioen gaan.

PMT gelooft dat Verantwoord Beleggen bijdraagt aan de financiële doelstelling. Beleggingen kunnen alleen goed renderen als de economie zich verantwoord kan ontwikkelen. Wij geloven dat bedrijven en organisaties die verantwoord met hun werknemers en hun omgeving omgaan, en een goed bedrijfsbestuur hebben, op lange termijn financieel beter presteren. Diverse wetenschappelijke onderzoeken onderschrijven dit: de uitkomsten tonen aan dat ondernemingen die verantwoord ondernemen op de lange termijn betere resultaten behalen. Zo komen het streven naar een goed rendement en de verantwoordelijkheid die PMT wil nemen voor verantwoorde beleggingen samen in de rol van PMT als langetermijnbelegger.

PMT wil als pensioenfonds meer zijn dan de aanbieder van een financieel product voor de sector Metaal en Techniek. Verantwoord beleggen beleid biedt bij uitstek de mogelijkheid om de eigenheid en de identiteit van PMT onder de aandacht te brengen. Door een focus in het beleggingsbeleid te kiezen die aansluit bij de thema's en ontwikkelingen binnen de sector, kan PMT laten zien waar de marktsector voor staat –zodat deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers uit de sector Metaal en Techniek zich herkennen in hun eigen pensioenfonds.

Belangrijke onderwerpen

Om na te gaan of beleggingen verantwoord zijn kijkt PMT naar een aantal factoren: de manier waarop ondernemingen rekening houden met mensen en milieu en zich houden aan de regels voor goed ondernemingsbestuur. We noemen dat ESG-factoren. ESG staat voor milieu (Environmental), sociaal (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). Voor PMT is een aantal thema's in het bijzonder van belang: klimaatverandering, mensenrechten en arbeidsomstandigheden, en beloningsbeleid.

Klimaat

Klimaatverandering kan grote gevolgen hebben. Naast de mogelijke fysieke gevolgen heeft klimaatverandering naar verwachting ook grote financiële consequenties. Het in kaart brengen en beheersen van de mogelijke consequenties op het risico–rendement van de portefeuille is voor PMT belangrijk. Door klimaatrisico's en kansen in de beleggingsportefeuille in kaart te brengen kan PMT hier op inspelen.



Naast het scherp in beeld hebben van de klimaat gerelateerde-financiële kansen en risico's in de portefeuille wil PMT actief bijdragen aan de klimaattransitie. Bedrijven uit de achterban spelen daar een rol in. De metaal en techniek kan het verschil maken op klimaatgebied door innovatie.

PMT is zich bij de ontwikkeling van het eigen klimaatbeleid bewust van de identiteit en rol van de eigen sector als hart van de Nederlandse maakindustrie. Daarom wil PMT investeringen in fossiele brandstoffen of CO₂-intensieve sectoren niet rücksichtslos beëindigen. De sector kan zelf ook niet abrupt stoppen met het gebruik van fossiele brandstoffen. Beter is daarom om de invloed die PMT als aandeelhouder heeft te gebruiken om met CO₂-intensieve bedrijven het gesprek aan te gaan over het verlagen van de uitstoot en een transitie naar schone en duurzame economie. Wel heeft PMT hierbij een stok achter de deur: als bedrijven geen rekening willen houden met klimaatrisico's vindt PMT deze bedrijven te risicovol om in te blijven beleggen.

PMT is voorstander van een inclusieve energietransitie. Dat wil zeggen dat bedrijven naast een strategie om de CO₂-uitstoot te verminderen, óók oog moeten hebben voor de positie van hun medewerkers. PMT vindt het belangrijk dat bedrijven hun medewerkers betrekken bij de manier waarop een bedrijf tot verdere CO₂-reductie kan komen en hen meenemen in de nieuwe ontwikkelingen, bijvoorbeeld door om- en bijscholing, en door kansen op het gebied van schone energie te benutten.

Mensenrechten en arbeidsomstandigheden

De sector Metaal en Techniek weet als geen ander dat gezondheid en veiligheid op het werk belangrijke onderwerpen zijn en PMT wil dat ook laten zien in de criteria voor zijn beleggingsbeleid. Niet alleen is het belangrijk dat overal ter wereld mensen hun werk veilig en gezond kunnen uitoefenen, maar dat zij ook rechten hebben op een fatsoenlijk salaris en dat zij niet bang hoeven te zijn om misstanden op en rond de werkvloer aan te kaarten.

De maakindustrie staat voor de grote uitdaging om een betere naleving van arbeidsstandaarden voor de hele toeleveringsketen te realiseren. Groeiende transparantie en snel veranderende technologische mogelijkheden vragen om grote arbeidsinvesteringen. Daarnaast blijven we bedrijven vragen om te rapporteren over de impact van de eigen activiteiten op mensenrechten in de regio.

Goed ondernemingsbestuur, met de nadruk op beloningsbeleid

Salaris- en beloningsbeleid is een belangrijk onderwerp omdat de manier waarop beloning gestructureerd is van invloed kan zijn op de lange termijn waarde creatie van een onderneming. Bovendien geeft een beloningsbeleid ook de normen en waarden van een onderneming weer en (vermeend) misbruik kan leiden tot reputatierisico. Ondernemingen moeten kwalitatief goede werknemers kunnen aantrekken en behouden en bestuurders kunnen motiveren. Aan de andere kant moet er ook oog zijn voor risico's van buitensporige beloningen. PMT concentreert zich in het bijzonder op het beloningsbeleid voor bestuurders van ondernemingen.



PMT vindt dat een belangrijk deel van de beloning van bestuurders zo opgezet moet zijn dat de beloning gekoppeld is aan bedrijfs- en individuele prestaties. Er moet een formele en transparante procedure zijn voor het ontwikkelen van het beloningsbeleid voor bestuurders en voor het vaststellen van de remuneratiepakketten van individuele bestuurders. Bovendien mag geen enkele bestuurder betrokken zijn bij het bepalen van zijn of haar eigen beloning.

PMT vindt buitensporige beloning van bestuurders van ondernemingen waarin geïnvesteerd wordt onacceptabel. Daarnaast verwacht PMT dat ondernemingen transparant zijn over beloningen en duidelijk zijn over de manier waarop de beloning van een bestuurder tot stand komt. Daarbij vraagt PMT ook aandacht voor de verantwoordelijkheid van commissarissen bij het vaststellen van beloningsvoorstellen voor bestuurders.

Manieren van Verantwoord Beleggen

PMT heeft een aantal instrumenten om de ESG-thema's die voor PMT van belang zijn, van invloed te laten zijn op het beleggingsbeleid. De instrumenten zijn complementair aan elkaar, dat betekent dat ze tegelijk gebruikt kunnen worden. Door verschillende instrumenten te gebruiken kunnen nieuwe onderwerpen op ESG-gebied snel door PMT worden geïntegreerd in beleggingsbeleid.

- **Uitsluiting van landen en ondernemingen**

PMT hanteert voor zowel ondernemingen als landen een uitsluitingsbeleid. Als ondertekenaar van de PRI sluit PMT ondernemingen uit als een product of kernactiviteit van een onderneming in strijd is met internationale verdragen. Daarnaast sluit PMT landen uit die onderworpen zijn aan relevante sancties door de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie.

- **Actief aandeelhouderschap**

Actief aandeelhouderschap bestaat uit het bedrijfsdialogenprogramma en stembeleid. In het bedrijfsdialogenprogramma treedt PMT in gesprek met bedrijven waarin wordt belegd om invloed uit te oefenen op strategie en impact op omgeving om bepaalde verbeteringen in het beleid en gedrag van de onderneming te realiseren. Door middel van het stembeleid en uitvoering daarvan oefent PMT haar invloed uit op het beleid en bestuur van een onderneming. PMT voert een wereldwijd stembeleid uit voor de ondernemingen waarin PMT belegt.

- **ESG-integratie: verantwoord beleggen in de clusters**

ESG-integratie wil zeggen dat PMT ESG-criteria toepast in het beleggingsbeleid en de daadwerkelijke beleggingen. Dat betekent dat met E, S en G-factoren rekening wordt gehouden bij het bepalen van beleggingsstrategie per beleggingscategorie. In de uitvoering van de beleggingsstrategieën wil PMT ESG-informatie over bedrijven en landen betrekken bij de beleggingsbeslissingen die worden genomen.



Tot slot kijkt PMT bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders, of de gekozen vermogensbeheerders ESG-factoren goed integreren in hun beleggingen.

- **Positieve impact investeringen**

PMT wil waar dat kan door haar investeringen ook een positieve impact maken op het gebied van milieu- en sociale factoren. Voor impactinvesteringen geldt dat het investeringen in oplossingen voor maatschappelijke problemen samengaat met een financieel rendement. De vier thema's die PMT heeft gekozen om door middel van investeringen impact op te maken zijn: energietransitie waaronder opslag van energie, toegang tot financiering, circulaire economie en betaalbare huisvesting.

Uitgangspunten voor Verantwoord Beleggen

PMT heeft het verantwoord beleggingsbeleid gebaseerd op tien uitgangspunten voor Verantwoord Beleggen:

1. PMT streeft naar een goed én verantwoord rendement. PMT belegt op basis van de zogenoemde ESG-criteria: Environment (milieu), Social (sociale omstandigheden) en Governance (goed ondernemingsbestuur).
2. PMT houdt rekening met de maatschappelijke gevolgen van het beleggingsbeleid. We willen voorkomen dat onze beleggingen bijdragen aan het ontstaan of vergroten van maatschappelijke problemen. Liever nog dragen we met onze beleggingen juist bij aan het oplossen van maatschappelijke kwesties. Bedrijven moeten zich bijvoorbeeld bewust zijn van de effecten die zij hebben op milieu, natuur en biodiversiteit en op zoek gaan naar milieuvriendelijke processen en technologieën.
3. PMT wil graag bijdragen aan economische stabiliteit en duurzame economische groei. PMT verwacht daarom van de ondernemingen en landen waarin het belegt dat zij zich inzetten voor de creatie van economische waarde op (middel) lange termijn.
4. PMT gaat in gesprek met bedrijven die zich in ernstige mate schuldig maken aan omkoping, corruptie, kartelvorming, afpersing en andere vormen van marktmisbruik op welke manier dan ook en stimuleert hen nadrukkelijk om hiermee te stoppen. Dit geldt ook voor bedrijven die normen op het gebied van milieu, arbeid of mensenrechten schenden.
5. PMT belegt niet in ondernemingen die producten maken die in strijd zijn met door Nederland ondertekende internationale verdragen. Ook belegt PMT niet in landen die in strijd handelen met de internationale verdragen of die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties of de Europese Unie staan.
6. PMT houdt met de beleggingen zoveel mogelijk rekening met ESG-criteria. PMT maakt actief gebruik van zijn aandeelhoudersrechten. Als een bedrijf zich echter niet aan de internationale verdragen houdt of aan de richtlijnen uit het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid, dan zet PMT actief een dialoog in om het bedrijf tot verbeteringen aan te zetten. Dat moet wel tot resultaat leiden. Anders kan PMT alsnog besluiten om uit dat bedrijf te stappen.



7. PMT respecteert de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en aanverwante verdragen. Ook hanteert PMT de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie van de Verenigde Naties. PMT zet zich bijvoorbeeld in voor vrijheid van vakvereniging en het recht op collectieve onderhandelingen, maar ook voor het uitbannen van elke vorm van gedwongen arbeid, kinderarbeid en arbeidsdiscriminatie. PMT houdt zich ook aan het Milieuverdrag dat in 1992 in Rio de Janeiro is gesloten.
8. PMT wil dat bedrijven zich houden aan de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor Multinationale ondernemingen. Die regels geven aan wat er van bedrijven wordt verwacht bij het (internationaal) zakendoen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Bijvoorbeeld als het gaat om kwesties als mensenrechten, kinderarbeid en het nemen van verantwoordelijkheid in de hele keten.
9. PMT wil graag dat de ondernemingen waarin wordt belegd hun corporate governance op een solide wijze vormgeven. Dat betekent dat bedrijven op een goede manier omgaan met aspecten als onafhankelijk toezicht op de onderneming, een gepast beloningsbeleid, het respecteren van nationale wet- en regelgeving en aandacht voor de rechten van (minderheids) aandeelhouders.
10. PMT maakt bewuste keuzes. Bij twijfel en/of dilemma's maakt PMT een gewetensvolle, ethische keuze. Daarbij baseert PMT zich op zijn verantwoord beleggingsbeleid.