

## ESG-risicoanalyse: herkennen en beoordelen van risico's

PMT wil niet alleen een goed rendement behalen, maar ook een positieve bijdrage leveren aan mens en milieu. In het Engels wordt dat ook wel ESG genoemd: Environment (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed ondernemingsbestuur).

### Hoe beoordelen we deze risico's?

Om risico's goed in kaart te kunnen brengen en te kunnen beoordelen, stellen we twee belangrijke vragen:



Een voorbeeld: Fossiele brandstoffen en oliebedrijven. Oliebedrijven maken gebruik van fossiele brandstoffen die veel CO<sub>2</sub> uitstoten.



**Fossiele brandstoffen**  
Wat betekent het voor mens, maatschappij en milieu?





Welke invloed heeft klimaatverandering op mens en maatschappij?



Zijn er voldoende fossiele brandstoffen beschikbaar?



**Welke ontwikkelingen in de energiesector zijn van invloed op oliebedrijven?**



↓





Wat betekent het voor de oliebedrijven als zij CO<sub>2</sub> belasting moeten gaan betalen?



Zijn er alternatieven voor fossiele brandstoffen?

Als we deze vragen hebben beantwoord, weten we welke onderwerpen belangrijk zijn en kunnen we beoordelen of onze beleggingen verantwoord zijn.

## Waar haalt PMT informatie vandaan?

Om de ESG-thema's te kunnen beoordelen, gebruiken we onder meer de volgende informatiebronnen:

- Informatie van ESG-dataleveranciers
- Het doornemen van de beleggingsportefeuille op ESG-risico's en kenmerken
- Openbare benchmarks en informatiebronnen
- Jaarverslagen en openbare informatie van ondernemingen
- Eigen onderzoek, interne analyses en beoordelingen
- Uitwisseling met voor PMT belangrijke stakeholders, zoals vakbonden
- Deelnemersonderzoek en eerder geformuleerde aandachtsgebieden.

### Stap 1 Voorkeuren PMT-deelnemers staan centraal



We onderzoeken regelmatig welke thema's de deelnemers van PMT belangrijk vinden. Zo vragen we bijvoorbeeld welke sectoren we wel of juist niet zouden moeten beleggen. Ook vragen we werkgevers en brancheorganisaties in de sector Metaal en Techniek welke thema's zij belangrijk vinden.

### Stap 2 We kijken naar:



- De werkelijke negatieve gevolgen op de omgeving, nu en in de toekomst.
- Hoe groot deze negatieve gevolgen zijn, nu en te verwachten in de toekomst.
- Wat de aard van de negatieve gevolgen is en of deze nog om te keren zijn.
- Dragen de beleggingen positief bij aan de SDG's? (Sustainable Development Goals) van de Verenigde Naties?
- Daarbij kijken we naar de hoeveelheid beleggingen die we hebben, de kennis die we erover hebben en de geografische nabijheid.

### Stap 3 We beoordelen:



- Negatieve gevolgen voor zowel mens, maatschappij en milieu als voor de bedrijfsresultaten.
- Grootte van deze gevolgen voor de getroffen sectoren/bedrijven.
- Hoe vaak dit soort beleggingen voorkomt in de beleggingsportefeuille van PMT.
- Voor welke beleggingscategorie, regio of sector het onderwerp vooral van belang is.

Daarmee krijgen we een beeld van de risico's die we lopen met de beleggingen.

### Stap 4 We zetten ons in om te beïnvloeden



- We gaan in gesprek met bedrijven.
- We werken samen met andere beleggers in samenwerkingsverbanden om meer invloed uit te oefenen etc.
- We gebruiken ons stemrecht als aandeelhouder.
- We kunnen besluiten niet (meer) in de onderneming te beleggen omdat de onderneming niet bij ons past, of omdat de onderneming niet verantwoord onderneemt.

## **Naar welke risico's kijkt PMT?**

Er zijn een heleboel soorten risico's waar we naar kijken:

- Fysiek risico: wat betekent het (bijvoorbeeld: overstromingen, aardbevingen, etc.)
- Regelgevingsrisico: welke wetten zijn er van toepassing?
- Overgangsrisico: wat kan er gebeuren bij de overgang van bijvoorbeeld gaswinning naar elektrische energie?
- Reputatierisico: wat betekent het voor de naam van PMT? (bijvoorbeeld: PMT wil niet beleggen in bedrijven die werken met kinderarbeid)
- Ondernemingsbestuursrisico: op welke manier wordt een onderneming bestuurd?
- Veranderende consumentenvoorkeuren
- Risico op juridische claims
- Risico op verstoring van de waardeketen

Daarnaast maakt PMT een inschatting wat voor invloed de onderneming heeft op de werknemers, op lokale gemeenschappen, op de omgeving en op het milieu.

## **Regelmatige (her)beoordeling**

PMT beoordeelt het belang van ESG-onderwerpen regelmatig. Ook doen we aan herbeoordeling als daar aanleiding voor is. Dat kan bijvoorbeeld aan de orde zijn bij grote controverses, sociaal-economische trends en wetswijzigingen of er als er vanuit (deelnemers)onderzoek nieuwe thema's naar boven komen.

PMT, juni 2020.