

Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid SP TNO

Update: september 2011

Uitsluitingenlijst 4^e kwartaal 2011

1. Inleiding

In de zomer van 2011 heeft het bestuur van het Pensioenfonds TNO, op advies van de Ethische Commissie, enkele beleidswijzigingen voor het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen doorgevoerd.

Bepaald is dat alle bedrijven die voorkomen op de non-complaint lijst van Sustainalytics, vanwege controverses met de Global Principles van de United Nations (UN GCP), aangemerkt moeten worden als niet investeringswaardig. Deze zwarte lijst wordt gecommuniceerd met de actieve vermogensbeheerders. Doel is af te zien van een belegging in aandelen en/of bedrijfsobligaties van ondernemingen die voorkomen op deze lijst. Sustainalytics screent op kwartaalbasis beursgenoteerde bedrijven die deel uitmaken van de MSCI World Developed én MSCI World Developing Markets.

Daarnaast heeft het bestuur besloten om in de toekomst ook niet meer te beleggen in staatsobligaties van enkele landen. Als criterium voor uitsluiting gelden die landen die volgens de Verenigde Naties (VN) en de EU één of meerdere sancties schenden.

2. Bedrijfsuitsluitingen

Van de naar schatting 1500 bedrijven die deel uitmaken van het universum 'Developed Markets', zijn volgens Sustainalytics 19 ondernemingen 'non-compliant' met de UN GCP in het 4^e kwartaal van 2011. In het geval van de naar schatting 1000 bedrijven in de 'Developing Markets' gaat het om een 30-tal bedrijven die 'non-compliant' zijn.

3. Landenuitsluitingen

Bij de landenuitsluitingen gaat het om een 12-tal landen in het 4^e kwartaal van 2011. De opdracht is verstrekt aan alle actieve managers om zich te onthouden van een belegging in obligaties uitgegeven door die landen.