

## **Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid**

### **Inleiding**

Verantwoord beleggen heeft de laatste jaren, door de toenemende mate van bewustzijn, veel aandacht gekregen, zowel in Nederland als daarbuiten. Veel beleggers, waaronder pensioenfondsen, willen niet meer in ondernemingen beleggen die geassocieerd worden met bijvoorbeeld milieuverontreiniging, kinderarbeid of de oorlogsindustrie.

De overkoepelende pensioenfondsorganisaties hebben enige tijd geleden hun leden opgeroepen om beleid vast te stellen over duurzaam beleggen en dat te communiceren. Eind 2007 heeft het Bestuur van de Stichting Pensioenfonds TNO (SP TNO) een Ethische Commissie geformeerd die het Bestuur adviseert in het besluitvormingsproces.

### **Uitgangspunten**

Als leidraad voor de formulering van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid is aansluiting gezocht bij de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. Dit zijn een 10-tal internationaal geaccepteerde normen en waarden die bedrijven kunnen hanteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en ethiek.

Maatschappelijke verantwoordelijkheid is ook één van de kernwaarden die is vastgelegd in de TNO-bedrijfscode. Gedacht moet worden aan zaken als mensenrechten, gedwongen (kinder)arbeid, productveiligheid, tegengaan van corruptie, milieubescherming en duurzame ontwikkeling.

### **Uitsluitingbeleid**

Op verschillende manieren kan invulling gegeven kan worden aan een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid. Het Bestuur van SP TNO heeft er in eerste instantie voor gekozen een beleid vast te stellen op basis van uitsluiting. Hierbij kan het Bestuur besluiten om af te zien van de belegging in aandelen van ondernemingen die non-complaint zijn aan de Global Compact Principles.

Het Bestuur van SP TNO heeft Dutch Sustainability Research ingeschakeld om periodiek de aandelenportefeuille te screenen op de duurzaamheidprestaties van beursgenoteerde ondernemingen, die deel uitmaken van de MSCI World developed en developing market indices, én om SP TNO te adviseren bij de verdere inrichting van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid.

### **Screening**

Dutch Sustainability Research heeft bij de screening van de aandelenportefeuille alle beleggingen in beursgenoteerde aandelen betrokken, zowel degene die direct op naam staan van het pensioenfonds als de aandelen die indirect op naam staan van SP TNO. Onder de laatste categorie vallen de beleggingen van actieve mandaten in beleggingsfondsen en tevens beleggingen via passieve mandaten in indexfondsen.

Voor wat betreft de screening van de indirect op naam staand heeft het Bestuur de Uitvoeringsorganisatie Beleggingen van SP TNO verzocht, in dialoog met de betreffende beleggingsfondsenmanagers, de mogelijkheden van het beperken van beleggingen in controversiële ondernemingen te bespreken.

### **Bestuursbesluit d.d. 5 juni 2008**

Het Bestuur van Stichting Pensioenfonds TNO (SP TNO) heeft op 5 juni 2008 besloten om, op advies van de Ethische Commissie, voor wat betreft de aandelen die direct op naam staan van SP TNO, af te zien van een belegging in een 3-tal aandelen die niet-complaint waren met de United Nations Global Compact Principles (UN GCP). Het betroffen ondernemingen die zich stelselmatig schuldig bleven maken aan het schenden van de Global Compact Principles en bedrijven waarvan het management geen adequate acties ondernam ter voorkoming van de geconstateerde misstanden in de toekomst.

Bestuursbesluit d.d. 13 mei 2009

In de Bestuursvergadering van 13 mei 2009 heeft de Ethische Commissie het Bestuur geadviseerd om één van de bedrijven die op de non-compliant lijst stond weer 'complaint' te verklaren op grond van de stappen die het management van dat bedrijf had ondernomen. Het betroffen maatregelen ter voorkoming van corruptie in de toekomst. De Ethische Commissie is overtuigd dat de advieswijziging van DSR gestoeld is op een grondig en uitgebreid onderzoek.

In de Bestuursvergadering van 13 mei 2009 heeft het Bestuur van SP TNO het advies van de Ethische Commissie overgenomen en de Uitvoeringsorganisatie Beleggingen verzocht op de website te doen vermelden dat het aantal ondernemingen dat voorkomt op de lijst van bedrijven die niet-compliant zijn aan de United Nations Global Compact Principles is gedaald van 3 naar 2.

-----