



Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid SP TNO

Datum: februari 2021

Betreft:

- **Voortgang meerjaren ESG-beleidsplan**
- **SFDR-verordening**

Inleiding

Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds TNO (SP TNO) heeft in november 2019 een meerjaren ESG-beleidsplan (Environmental, Social & Governance) vastgesteld. Met dit beleidsplan wil het bestuur uitdrukking geven aan haar ambities op dit gebied, passend bij de aard van de sponsor TNO en de deelnemers van het pensioenfonds.

Eind 2020 heeft het bestuur het meerjaren ESG-beleidsplan herijkt. De bijbehorende actiepunten zijn in januari 2021 op de website van het pensioenfonds gepubliceerd. Dit memorandum gaat ook in op de actiepunten die voortvloeien uit wet- en regelgeving.

Raamwerk

Het ESG-beleidsplan van SP TNO houdt rekening met verschillende uitgangspunten. Zo is het plan gestoeld op de overtuiging dat verantwoord beleggen bijdraagt aan een duurzame samenleving en daarmee aan een stabiel en adequaat rendement op langere termijn. Waar mogelijk zal worden aangesloten bij het (ESG-) beleid van de sponsor.

Voortgang ESG-meerjarenplan 2021

De afspraak is om onze deelnemers periodiek op hoofdlijnen te informeren over de status van deze actiepunten. Door deze informatie publiekelijk toegankelijk te maken, zijn wij transparant over ons (ESG-) beleid en voldoen wij aan wet- en regelgeving.

Sinds de laatste berichtgeving over de voortgang van het meerjaren ESG-beleidsplan, namelijk die van november 2020, zijn de volgende acties afgerond en geïmplementeerd:

- Pensioenfonds die het IMVB-convenant Pensioenfonds hebben ondertekend, hebben de afspraak gemaakt om de OESO-richtlijnen en de United Nations Guiding Principles (UNGP's) on Business and Human Rights in hun beleid te verankeren. Het doel van de ondertekening is om de potentiële en daadwerkelijke negatieve gevolgen van beleggingen op samenleving en milieu te voorkomen, te beperken en/of te (laten) herstellen. Ook SP TNO heeft zich hiertoe geëngageerd en deze vanaf 2021 vastgelegd in zijn beleggingsovertuigingen.
- Op kwartaalbasis analyseert Sustainalytics voor SP TNO verschillende indices op ondernemingen die zich schuldig maken aan verschillende controverses. Dit onderzoekuniversum is met ingang van 2021 opgerekt van 13.000 naar ca. 26.000 ondernemingen. Deze wijziging zorgt ervoor dat het aantal bedrijven waarin het pensioenfonds niet wenst te beleggen, fors is toegenomen.
- Het pensioenfonds heeft besloten om niet meer te beleggen in staatsgecontroleerde bedrijven die medeplichtig worden geacht aan de schending van mensenrechten. Het gaat dan om ondernemingen die een zeer substantiële bijdrage leveren aan de

overheidsinkomsten van een land dat voorkomt op de worst-of-the worst lijst van NGO 'Freedom House'. Deze organisatie brengt in kaart hoe het in een land is gesteld met de democratie, de politieke vrijheid en de mensenrechten.

- Het bestuur heeft de wens uitgesproken om meer te gaan beleggen in producten die voorzien zijn van een ESG-overlay. Op advies van zowel de Commissie ESG-beleid als de Beleggingsadviescommissie, heeft het bestuur besloten om eind februari 2021 de liquiditeiten, zoveel als mogelijk, onder te brengen in een 'environmentally aware'-geldmarkfonds.
- Weliswaar geen onderdeel van het meerjaren ESG-beleidsplan, maar toch willen wij dit niet onvermeld laten, is het feit dat het Stichting Pensioenfonds TNO lid is geworden van VBDO¹. Deze onafhankelijke vereniging stimuleert verantwoord beleggen onder financiële instellingen, waaronder pensioenfondsen. Middels dit lidmaatschap draagt SP TNO bij aan de maatschappelijke rol die van de pensioensector wordt verlangd.

Pensioenfondsen dienen, overeenkomstig de Europese SFDR²-verordening, transparant te zijn over de mate van integratie van duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeleid, het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op duurzaamheid en de informatieverstrekking over de duurzaamheid van de financiële producten waarin wordt belegd. De deadline voor invoering van deze verplichtingen is 10 maart 2021.

SFDR-verordening

Hoe ver is SP TNO met de voorbereidingen?

- De integratie van duurzaamheidsrisico's is bij SP TNO o.a. vastgelegd in de Procedure Managersselectie. Bij de search naar nieuwe vermogensbeheerders, zowel van liquide als illiquide beleggingscategorieën, wordt standaard het SRI-beleid van de manager en de aansluiting daarvan op het SRI-beleid van het pensioenfonds, geanalyseerd. Bij actieve, illiquide strategieën wordt een verbod op de belegging in verschillende soorten wapens en tabak contractueel vastgelegd. Verder is het zo dat het pensioenfonds participeert in beleggingsfondsen die voorzien zijn van een ESG-overlay. Een andere vorm van ESG-integratie betreft de uitsluiting van ondernemingen en landen die internationale afspraken schenden.
- Een pensioenfonds dient transparant te zijn over de duurzaamheidskarakteristieken van niet alleen de producten waarin het pensioenfonds belegt, maar ook die van de pensioenregelingen zelf. Het bestuursbureau heeft bij alle vermogensbeheerders van liquide assets navraag gedaan of het vermogen dat zij beheren voor SP TNO duurzaamheidsaspecten promoot, als doelstelling heeft, of juist geen van beide. Zodra alle informatie hieromtrent verzameld is, zullen wij die op onze website plaatsen. Tevens zullen we dan aangeven welke duurzaamheidsclassificatie van toepassing is op de pensioenregelingen die het pensioenfonds aanbiedt, zowel die van de regeling voor risico van het pensioenfonds als die van de regeling voor risico van de deelnemer.
- Niet alleen als ondertekenaar van het IMVB-convenant Pensioenfondsen, maar ook in het kader van de SFDR-verordening, dient SP TNO, middels een due-diligence onderzoek, in kaart te brengen wat de daadwerkelijke en potentieel negatieve risico's van de beleggingsportefeuille op maatschappij en milieu zijn. Dit onderzoek is afgerond. Vervolgens is het zaak deze risico's te prioriteren en op grond daarvan thematische aandachtsgebieden te selecteren, om vervolgens een passende preventie- of

¹ Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling

² SFDR staat voor 'Sustainable Finance Disclosure Regulation'

mitigeringsaanpak daarop lot te laten. Binnenkort hopen we u daar meer over te kunnen vertellen.

- Van pensioenuitvoerders wordt gevraagd op hun website aan te geven in hoeverre hun beloningsbeleid rekening houdt met het behalen van duurzaamheidsprestaties.

In het jaarverslag rapporteert het pensioenfonds reeds enige jaren over de (onkosten) vergoedingen die bestuursleden, leden van het Verantwoordingsorgaan en de leden van de Raad van Toezicht op jaarbasis hebben gekregen. De bedragen die hiermee gemoeid zijn staan vast (indexaties daargelaten) en zijn op geen enkele wijze gelinked aan welke prestaties dan ook.

Wat betreft het beloningsbeleid van de medewerkers van het bestuursbureau zal op de website van het pensioenfonds, maar ook in het jaarverslag 2020, worden toegevoegd dat het beloningsbeleid van het pensioenfonds niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's (w.o. duurzaamheidsrisico's) dan voor het pensioenfonds aanvaardbaar is en dat het fonds geen prestatieafhankelijke beloningen kent.

Samenvattend

Het bestuur heeft eind 2020 het meerjaren ESG-beleidsplan herijkt en voorzien van een actieplan. Periodiek informeert het pensioenfonds op hoofdlijnen over de voortgang dit plan.

Het lidmaatschap van VBDO, de transitie naar een verantwoord geldmarktfonds, de uitsluiting van bedrijven die medeschuldig worden geacht aan het schenden van mensenrechten, de verdubbeling van het screeningsuniversum, en de verankering van de OESO-richtlijnen en die van de UN Guiding Principles in zijn beleggingsovertuigingen, zijn actiepunten die het bestuur reeds begin 2021 ten uitvoer heeft kunnen brengen.

Wet- en regelgeving vragen van Nederlandse pensioenfondsen, en van hen die het IMVB-convenant hebben ondertekend, dat zij transparant zijn over de integratie van duurzaamheidsfactoren in hun beleggingsbeleid en pensioenregeling.