

Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid

Update: mei 2021

Pensioenfonds TNO kiest voor het LEAF-geldmarktfonds van BlackRock

Het Bestuur van de Stichting Pensioenfonds TNO (SP TNO) rolt een meerjaren ESG- (Environmental, Social & Governance) beleidsplan uit dat past bij de aard van sponsor TNO en de deelnemers van het pensioenfonds. Een van de aandachtspunten voor 2021 is om de exposure naar mandaten op te hogen welke voorzien zijn van een ESG-overlay,

Pensioenfonds beleggen een groot deel van hun vermogen in aandelen, obligaties en in alternatieve beleggingscategorieën zoals private equity en niet-beursgenoteerd vastgoed. Daarnaast houden zij in de regel ook liquiditeiten aan om aan allerlei verplichtingen te kunnen voldoen of bijvoorbeeld uit tactische overwegingen. Pensioenfonds TNO belegt deze liquiditeiten vervolgens weer in een geldmarktfonds. Zo'n fonds investeert in financiële instrumenten, waaronder in kortlopende bedrijfsobligaties en in vastrentende waarden uitgegeven door overheden en overheidsinstellingen.

Een geldmarktfonds levert doorgaans meer rendement op dan wat men krijgt op een spaarrekening, en omdat het geld gespreid wordt over meerdere schuldtitels, is het risicoprofiel van deze beleggingssoort ook zeer laag. SP TNO investeert in geldmarktfonds met de hoogst mogelijke kredietwaardigheid.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft de wens uitgesproken om meer te beleggen in producten die voorzien zijn van een ESG-overlay. Vermogensbeheerder BlackRock blijkt een geldmarktproduct te hebben dat aansluit bij deze wens, namelijk het BlackRock ICS Liquid Environmentally Aware Fund (LEAF). Kenmerk van dit geldmarktfonds is dat niet geïnvesteerd wordt in schuldpapier uitgegeven door ondernemingen die een bepaald percentage van hun omzet genereren met fossiele brandstoffen, steenkolen, teerzanden, nucleaire energie, tabak, wapens voor civiel gebruik en controversiële wapens. De beheerder zal er ook naar streven ervoor te zorgen dat ten minste 80% van het fondsvermogen (niet zijnde beleggingen in effecten en instrumenten van overheden) bovengemiddelde scores heeft op het gebied van milieu, zoals bepaald door MSCI of een andere externe aanbieder van ESG-research.

Deze uitsluitingen stroken met de verplichting voortvloeiend uit de ondertekening door SP TNO van het brede spoor van het IMVB-convenant pensioenfonds om actie te ondernemen op (mogelijke) negatieve impacts van de beleggingsportefeuille op maatschappij en milieu. LEAF heeft als extra kenmerk dat vermogensbeheerder BlackRock een percentage van de beheersvergoeding die zij van participanten ontvangt, gebruikt om emissierechten op te kopen

en deze vervolgens te vernietigen. Op die manier draagt BlackRock bij aan de wereldwijde afspraak om de opwarming van de aarde terug te dringen.

Per eind februari 2021 is pensioenfonds TNO belegd in LEAF.