

Pensioenfonds TNO voert Parijsbenchmark in voor aandelenbeleggingen ontwikkelde markten

Pensioenfonds TNO heeft in augustus de gehele portefeuille met aandelen ontwikkelde markten ter waarde van ongeveer €750 mln. overgezet naar een nieuw indexfonds dat is afgestemd op de klimaatdoelen van het Parijsakkoord.

Klimaatfonds

Het pensioenfonds is samen met een niet nader genoemd buitenlands pensioenfonds de eerste belegger in het BlackRock Developed World Paris-Aligned Climate Index Fund. Volgens de Paris Aligned Benchmark (PAB) verordening van de Europese Unie mogen in op het Parijsakkoord afgestemde indices geen bedrijven zitten die meer dan 1% van hun omzet uit steenkool, meer dan 10% uit olie en/of meer dan 50% uit de winning van aardgas halen. Ook nutsbedrijven die voor meer dan de helft van hun omzet afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bovendien verplichten beleggers die deze benchmark kiezen zich ertoe elk jaar de CO₂-uitstoot van hun (aandelen)beleggingen met 7% terug te brengen. Het nieuwe BlackRock-fonds gaat wat dat betreft nog iets verder dan strikt noodzakelijk, en brengt de koolstofintensiteit jaarlijks met 10% terug.

Deelnemersenquête

‘We zijn al langere tijd bezig ons MVB-beleid aan te scherpen, met name op het gebied van klimaat. Het bestuur van het pensioenfonds heeft de ambitie om de portefeuille in overeenstemming te brengen met het Parijsakkoord,’ vertelt cio Hans de Ruiter van het pensioenfonds. Dit jaar bleek uit een uitvraag dat er onder deelnemers ook steun was voor een aanscherping van het beleid. ‘We hebben in dat onderzoek een uitvraag gedaan naar welke sectoren uitgesloten zouden moeten worden. Wat betreft de uitsluiting van olie uit teerzanden en thermische kolen, was er een overgrote meerderheid voor uitsluiting’, aldus De Ruiter. Over het volledig uitsluiten van olie en gas bleken de deelnemers echter verdeeld. ‘Net iets meer dan de helft van de deelnemers was vóór uitsluiting van traditionele fossiele brandstoffen als olie en gas.’

SDG's

‘We hebben een search gedaan bij diverse partijen, en uiteindelijk is de keuze gevallen op BlackRock. Naast het feit dat we ze al goed kenden, bleek ook dat hun product op een aantal andere punten goed aansluit bij ons MVB-beleid’, aldus De Ruiter. Zo sluit het nieuwe fonds ook beleggingen in tabak uit, en wordt niet belegd in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses. Hiernaast worden ook ondernemingen uitgesloten die ‘sterk tekortschieten’ in hun afstemming op meerdere duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN. Het gaat hier om de SDG's 12 (verantwoorde consumptie en productie), 13 (klimaatactie), 14 (leven in het water) en 15 (leven op het land). Twee van die SDG's (12 en 13) kwamen bij het

deelnemersonderzoek van Pensioenfonds TNO als speerpunten naar voren waaraan het pensioenfonds een bijdrage wil leveren.

Stembeleid

Dat het bij het BlackRock-fonds mogelijk is voor het pensioenfonds TNO om de eigen stemvoorkeuren uit te spreken, is ook 'een duidelijk pluspunt'. De Ruiters: 'Niet alle fondsen bleken deze mogelijkheid binnen de beleggingsoplossing te kunnen bieden.'

Europese bedrijfsobligaties

Pensioenfonds TNO wil uiteindelijk de hele beleggingsportefeuille in overeenstemming brengen met Parijs, maar zit volgens De Ruiters nog in de 'uitzoekfase'. 'Onze eerstvolgende focus is de portefeuille met Europese bedrijfsobligaties. Daarin beleggen we via twee separate mandaten, dus dat maakt het makkelijker om zelf beleid te verankeren omdat we in die gevallen niet alleen economisch eigenaar zijn van de onderliggende holdings, maar tevens juridisch eigenaar. Maar we willen even goed kijken wat het zou betekenen voor de portefeuille-opbouw als je hier ook een Parijsbenchmark invoert.' Het pensioenfonds wil dat het risico/rendementsprofiel hetzelfde blijft als in de huidige portefeuille.