

Pensioenfonds TNO scherpt het landenuitsluitingsbeleid verder aan

Inleiding

Onderdeel van Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid van Stichting Pensioenfonds TNO is dat in beleggingsportefeuilles waarvan de beleggingen op naam staan van het pensioenfonds, niet wordt belegd in staatsobligaties uitgegeven door landen die gesanctioneerd zijn door de Europese Unie en/of Verenigde naties op grond van schending van internationale verdragen die ook door Nederland zijn ondertekend.

Criteria voor uitsluiting zijn een wapenembargo dat gericht is tegen het land, of doelgerichte maatregelen tegen overheidsofficials in de vorm van een reisverbod en/of bevrozing van tegoeden. Dit beleid hanteert het pensioenfonds sinds 2011.

‘Worst-of-the worst’

In mei 2022 heeft het bestuur van het pensioenfonds, in aanvulling op de sanctiewetgeving, het landenbeleid aangescherpt. Vanaf die datum is het pensioenfonds ook de belegging in staatsobligaties van landen gaan uitsluiten die een ‘worst of the worst’-score hadden volgens het ‘Freedom in the World report’ van Freedom House. Freedom House is een onafhankelijke, Amerikaanse NGO die eens per jaar (rond maart) de staat van vrijheid in landen en gebieden evalueert.

Landen en gebieden krijgen in het Freedom House rapport punten toegewezen aan de hand van indicatoren die gegroepeerd zijn in de categorieën ‘politieke rechten’ en ‘burgerlijke vrijheden’. Op grond van de uitkomsten wordt vervolgens bepaald of een land of gebied de status van ‘free’, ‘partly free’ of ‘not free’ krijgt. Bij de ‘not-free’-landen wordt een onderscheid gemaakt tussen landen en gebieden die extreem slecht scoren en zij die minder ‘not free’ zijn. De ‘not free’-landen en gebieden die extreem slecht scoren, staan op de ‘worst of the worst’-landenlijst. In totaal gaat het dit jaar om 16 landen.

‘Not-Free’

In december 2023 heeft het bestuur aangegeven de landendiscussie principiëler te willen aanvliegen. Zij vindt dat bij de directe beleggingen alle staatsobligaties uitgegeven door landen en gebieden die als ‘not free’ zijn aangemerkt, dienen te worden uitgesloten, en dus niet slechts die landen die op de ‘worst of the worst’-landenlijst van het Freedom House rapport staan. Er zijn maar liefst 67 landen die momenteel voldoen aan dit criterium.

Transparantie

Op kwartaalbasis, bij de berichtgeving over het uitsluitingsbeleid, geeft het pensioenfonds aan in welke staatsobligaties van hoeveel landen het niet zal beleggen. Bij de vermelding van dit aantal wordt rekening gehouden met enige overlap die er is tussen het aantal landen dat wordt uitgesloten op grond van sanctiewetgeving en de ‘not free’-landenlijst van Freedom House.