

Model voor de pre-contractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Rail & Openbaar Vervoer
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): RMIUOB4TUI6OFKZ3HL40

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 0,5% behelzen

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Er zal minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%

Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Rail & OV promoot zowel ecologische als sociale kenmerken door ESG-factoren in het beleggingsproces te integreren. Rail & OV erkent de urgentie ten aanzien van het tegengaan van klimaatverandering (SDG 13). Deze heeft daarom een prominente plek gekregen bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken van de Rail & OV-pensioenregeling.

Ecologische kenmerken

Rail & OV promoot ecologische kenmerken die leiden tot een verlaging van de CO₂-uitstoot en de transitie naar een koolstofarme, groene economie. In het bijzonder promoot Rail & OV ecologische kenmerken die verband houden met de mitigatie van klimaatverandering, adaptatie van klimaatverandering en de transitie naar een koolstofarme, groene economie. Rail & OV voldoet hier op de volgende wijze aan:

- Ecologische kenmerken die leiden tot een verlaging van de CO₂-uitstoot en de transitie naar een koolstofarme, groene economie: in 2023 (portefeuille stand van 31 december 2023) is met 241 bedrijven engagement gevoerd over hun klimaatbeleid en het in lijn brengen van hun CO₂-uitstoot met het Parijs-Akkoord. Hiervan zijn er 14 succesvol afgerond, wat betekent dat alle doelstellingen van de engagement zijn behaald.
- Rail & OV sluit 'klimaatvervuilende' ondernemingen uit. Dit zijn ondernemingen die:
 - o die voor ten minste 5% van de omzet afhankelijk zijn van de winning van schaliegas;
 - o die voor ten minste 5% van de omzet afhankelijk zijn van de winning van teerzandolie;
 - o die voor ten minste 1% van de omzet afhankelijk zijn van de winning van olie en gas door middel van arctisch boren;
 - o die voor ten minste 1% van de omzet afhankelijk zijn van de winning van thermische kolen;
 - o waarvan ten minste 25% van de energiegeneratiemix afkomstig is uit thermische kolen én waarvan de energieopwekking uit thermische kolen ten minste 1% van de totale omzet is
 Voor het vaststellen of een entiteit aan een van bovenstaande uitsluitingscriteria voldoet, maakt Rail & OV gebruik van een externe dataprovider.
- Rail & OV streeft naar een portefeuille die volledig Paris-proof is. Dit betekent dat ook in steeds meer contracten met externe managers richtlijnen zijn opgenomen ten aanzien van het reduceren van de CO₂-uitstoot van de portefeuille. Op deze manier heeft Rail & OV meer zekerheid dat ook extern beheerde mandaten gaan voldoen aan de klimaatdoelstellingen van het pensioenfonds.

Sociale kenmerken

- Rail & OV promoot sociale kenmerken die zorgen voor een goede gezondheid en welzijn van mensen (SDG 3), eerbiediging van mensenrechten en goede werkomstandigheden (SDG 8):
- SDG 3: Rail & OV ziet SDG 3, Goede gezondheid en welzijn, als zaken die invloed kunnen hebben op de gezondheid en het welzijn van mensen. Belangrijke onderwerpen binnen dit thema zijn de toegankelijkheid tot gezondheidszorg, de kosten en ontwikkeling van medicijnen en gezonde leefomstandigheden. SDG 3 is volledig geïntegreerd in het beleggingsbeleid van Rail & OV. Dit is gedaan op een holistische manier. Dit betekent dat de SDG niet alleen terugkomt in enkele specifieke onderdelen van de portefeuille, maar is geïntegreerd in de verschillende instrumenten van het MVB-beleid zoals selectie, engagement en stemmen. Een voorbeeld van SDG 3 integratie is het uitsluiten van tabaksproducten, engagements met ondernemingen voeren en integratie in het stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen. Daarnaast beoordelen de beheerders van zowel de interne aandelenportefeuille als de interne bedrijfsobligatieportefeuille bij de selectie van ondernemingen of er sprake is van een negatieve impact op SDG 3. Dit wordt gedaan aan de hand van een standaard format waarin verschillende aandachtspunten ten aanzien van SDG 3 in de vorm van een checklist zijn opgenomen.
- Eerbiediging van de mensenrechten: de UNGC vormt de hoofdnorm voor het maatschappelijke verantwoord beleid van Rail & OV. De UNGC is verdeeld over vier thema's: arbeidsrecht, mensenrechten, milieu en anticorruptie. Ook zijn mensenrechten verankerd in de OESO-richtlijnen en UNGP's. Zowel de UNGC, als de OESO-richtlijnen als de UNGP zijn geïntegreerd in het MVB-beleid. Zo sluit Rail & OV staatsobligaties en staatsondernemingen uit van landen die onvoldoende presteren op mensenrechten en anti-corruptie. Ook sluit Rail & OV ondernemingen uit die zich schuldig maken aan de ernstigste classificatie van het schenden van de UN Global Compact richtlijnen ten aanzien van arbeidsrechten en waarbij de engagement onsuccesvol is.

- SDG 8: Rail & OV ziet SDG 8 als alles wat invloed heeft op arbeidsomstandigheden en het bevorderen van economische groei door middel van werkgelegenheid. Belangrijke onderwerpen binnen dit thema zijn: het tegengaan van dwangarbeid en kinderarbeid, de mogelijkheid voor arbeiders om zich te verenigen, een prudent beloningsbeleid en het stimuleren van werkgelegenheid voor iedereen, ongeacht geslacht, afkomst of mogelijke beperking. Rail & OV neemt de beoordeling van ITUC op het gebied van arbeidsrechten mee in zijn uitsluitingsbeleid ten aanzien van staatsobligaties en staatsondernemingen. Ook sluit Rail & OV ondernemingen uit die zich schuldig maken aan de ernstigste classificatie van het schenden van de UN Global Compact richtlijnen ten aanzien van arbeidsrechten en waarvan engagement geen kans van slagen heeft. Als onderdeel van het selectiebeleid van de interne aandelenportefeuille wordt er bij de beoordeling van een onderneming onderzocht hoe tevreden de werknemers zijn en welke vrijheden die werknemers krijgen ten aanzien van collectief onderhandelen. Hiervoor wordt onder meer gekeken naar werknemerstevredenheidsonderzoeken en de beoordelingen die een werkgever krijgt van onafhankelijke beoordelingssites. Ook wordt er zowel bij de interne aandelenportefeuille als bij de interne bedrijfsobligatieportefeuille als onderdeel van de selectie van ondernemingen beoordeeld of er sprake is, of is geweest, van een controversie op het gebied van SDG 8. Rail & OV verlangt ook van al zijn externe beheerders dat zij in lijn met dezelfde standaarden handelen. Daarom nemen we standaard in onze contracten onze 'ESG-guidelines' op. In deze richtlijnen hebben wij ons commitment aan UNGC-, UNGP- en OECD-richtlijnen uitgesproken en ons verlangen dat de betreffende partij ook handelt conform deze richtlijnen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Kenmerken	Indicatoren	Relevant voor
Ecologische kenmerken	Broeikasgasemissies (scope 1 en 2)	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Broeikasgas-intensiteit	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Omzet uit winning van schaliegas	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Omzet uit winning van teerzandolie	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Omzet uit winning van olie en gas door arctisch boren	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Omzet uit winning van thermische kolen. De energiegeneratiemix die afkomstig is uit thermische kolen i.c.m. een energieopwekking uit thermische kolen van ten minste 1% van de totale omzet	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Percentage Green Bonds binnen de bedrijfsobligatie-portefeuille	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Percentage beleggingen die bijdragen aan de energietransitie binnen de infrastructuur-portefeuille	Infrastructuur
Sociale kenmerken	UN Global Compact en OESO-richtlijnen schendingen	Ondernemingen
Sociale kenmerken	Tabakproducenten	Ondernemingen
Sociale kenmerken	Percentage belegd in impact vastgoed	Vastgoed
Overig	Percentage van de assets waarin ESG Guidelines zijn geïntegreerd in het beheer	Ondernemingen, landen, vastgoed

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?**

Rail & OV meet de duurzame beleggingen van zijn product maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen doen geen afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen doordat ze moeten voldoen aan de volgende criteria:

1. Er is geen sprake van een controverser met schaal 3 of hoger
2. Er wordt geen omzet gehaald uit: thermische kolen, teerzandolie, arctische olie & gas exploitatie, schaliegas, olie & gas, tabak, palmolie, pesticide, handwapens, woekerpollissen, seks-industrie, alcholo, cannabis, bont, gokken, walvisvlees, private gevangenissen, dierentesten, abortie, voorbehoedsmiddelen, menselijke embryonale stamcellen, militaire contracten, opstandcontrole en controversiële wapens.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Een aantal van de Principal Adverse Impacts worden gebruikt voor monitoringsdoeleinde. Daarnaast worden een aantal van de indicatoren gebruikt voor het bepalen van de maatregelen voor de E/S karakteristieken. Zo vormen ze input voor beoordelingskaders en de selectie van beleggingen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De duurzame beleggingen van Rail & OV volgen goede governance praktijken door te voldoen aan de volgende eisen:

1. Geen niveau 5 corporate governance controverser
2. Compliant met UNGC principe 3 (bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te steunen) en 10 (bedrijven dienen elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping)
3. Geen niveau 5 controverser voor werknemersincidenten en arbeidsrechten
4. Salaris CEO / salaris mediaan werknemer is kleiner dan 1000:1
5. Geen niveau 5 controverser voor belasting en audit/accountancy

Daarnaast hanteert Rail & OV voor al zijn externe managers ESG guidelines. In deze guidelines worden managers gevraagd op een best effort basis invulling te geven aan de OESO-richtlijnen, evenals de UNGC en de UNGP en daar tevens over te rapporteren en verantwoording af te leggen. Ook voert Rail & OV engagement met ondernemingen waarbij er sprake is van een controverser op het gebied van OESO-richtlijnen en worden ondernemingen uitgesloten die na 1,5 jaar schenden geen verbetering laten zien.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Nee

Rail & OV houdt rekening met klimaat en milieu-gerelateerde ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in zijn klimaatstrategie. Rail & OV heeft zich gecommitteerd aan het Parijs-akkoord. Het commitment van Rail & OV aan het Parijs-akkoord betekent daardoor dan ook dat de CO2-uitstoot van de beleggingsportefeuille van Rail & OV het afbouwpad van het Parijs-akkoord dient te volgen. Hiervoor worden verschillende instrumenten (meten, monitoren, stemmen, engagement, uitsluiten) gebruikt. Met ongunstige effecten van broeikasemissies wordt rekening gehouden in de pensioenregeling vandoor Rail & OV.

Sociale ongunstige effecten worden op verschillende manieren meegenomen in de beleggingscyclus. Rail & OV voert engagements met ondernemingen die de principes van de UN Global Compact, de OECD en de UN General Principles schenden. Het doel van deze engagements is herstel van negatieve impacts en toekomstige mitigatie van vergelijkbare controverses. Ondernemingen die de UN Global Compact principes schenden en door onze engagementprovider als 'unengagable' geclassificeerd worden, worden voorgesteld voor uitsluiting van de Rail & OV beleggingsportefeuille. Bij private equity en infrastructuur, gezien de aard van de beleggingen, is het moeilijk om bestaande participaties te verkopen. Daarom hanteert Rail & OV het beleid om, op het moment dat er onvoldoende herstel van een schending wordt gerealiseerd bij een bestaande belegging, dit vervolgens mee te nemen in de nieuwe selectietrajecten. Landen die niet aan minimale UNGC principes kunnen voldoen volgens Rail & OV, worden uitgesloten.

Tot slot, bij beursgenoteerde ondernemingen wordt met de belangrijkste governance gerelateerde ongunstige effecten rekening gehouden bij het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Meer informatie over hoe rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar in de 2023 PAI-statement die uiterlijk 30 juni en op de website van Rail & OV zal worden geplaatst.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Pensioenfondsen Rail & Openbaar Vervoer draagt bij aan een duurzame toekomst voor huidige en toekomstige generaties. Rail & OV is een lange-termijnbelegger. We zijn ervan overtuigd dat het meewegen van ecologische en sociale kenmerken als goed bestuur (ESG) leidt tot betere beleggingsbeslissingen. De beleggingsstrategie van de pensioenregeling van Rail & OV integreert de volgende ESG aspecten:

- Rail & OV onderzoekt de naleving van de UNGP's, UNGC, en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen door bedrijven en of er sprake is van schending van deze principes.
- Rail & OV sluit ondernemingen uit die fundamenteel botsen met onze minimale milieu- en sociale normen. Bijvoorbeeld ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens, tabak, schaliegas en teerzand winning, arctisch boren en thermische kolen en handelspraktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en onverenigbaar zijn met duurzame investeringsstrategieën.
- Rail & OV promoot sociale en ecologische doelen door doorlopend duurzaamheidsrisico's te evalueren en zo nodig sturing aan te brengen, bijvoorbeeld door het bespreken van investeringen in bedrijven met een verhoogd duurzaamheidsrisicoprofiel.
- Rail & OV committeert zich aan het Parijs-akkoord en integreert de uitgangspunten van het Parijs-akkoord in de portefeuille. Dit betekent bijvoorbeeld ook dat klimaatrisico's worden gemonitord en beheersmaatregelen geïmplementeerd worden.
- Rail & OV is een actieve belegger en treedt in gesprek met ondernemingen en managers die namens Rail & OV beleggen om het gedrag van ondernemingen te veranderen en ze aan te zetten hun prestaties op het gebied van duurzaamheid te verbeteren.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

Beleggingen moeten voldoen aan het Rail & Openbaar Vervoer MVB-beleid en de minimale eisen die zijn opgenomen in de ESG Guidelines van het Pensioenfonds. De bindende elementen in het kort zijn:

- Toepassen van Rail & OV uitsluitingenbeleid en uitsluitingslijst. Rail & OV sluit ondernemingen uit op basis van criteria die samenhangen met controversiële wapens, tabak, schaliegas, teerzandolie, arctisch boren, thermische kolen en langdurige schenders van UNGC principes. Zie voor meer details ons uitsluitingenbeleid op de website.
- Rail & OV voert engagement met ondernemingen die UNGC en OESO-richtlijnen schenden.
- Sinds 2021 moeten alle nieuwe (op best effort basis) managers een due diligence volgens OESO-richtlijnen uitvoeren en negatieve impacts/ongunstige effecten in kaart brengen, voorkomen, herstellen en monitoren.
- Bij de selectie van nieuwe managers die namens Rail & OV een portefeuille beheren wordt een uitgebreid ESG due diligence uitgevoerd.



● **Met welktoegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De pensioenregeling van Rail & OV commiteert zich niet aan een minimum reductiepercentage van de investeringen die eerder werden overwogen bij de toepassing van de beleggingsstrategie.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Bij beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen worden de volgende aspecten beoordeeld: gedegen managementstructuur, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Het meten van deze aspecten verschilt tussen beursgenoteerde en private ondernemingen:

Beursgenoteerde ondernemingen:

- Bestaande beleggingen: bij bestaande beleggingen wordt er op kwartaalbasis gekeken naar compliance met de UNGC en OESO-richtlijnen principes. Indien er sprake is van schendingen, wordt engagement met de onderneming opgestart. Indien de engagement als niet succesvol wordt beoordeeld, wordt de onderneming uitgesloten van het Rail & OV beleggingsuniversum.
- Nieuwe beleggingen (alleen van toepassing op interne aandelen en bedrijfsobligaties portefeuille): bij selectie van nieuwe ondernemingen worden de volgende aspecten beoordeeld:

Goed bestuur aspect	Rail & OV beoordeling
<i>Gedegen managementstructuur</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Ernst van governance controverses • Naleving van UNGC principe 10 'Bedrijven dienen elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping'
<i>Werknemersrelaties</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Naleving van UNGC principe 3 'Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te steunen' • Ernst van werknemersincidenten controverses
<i>Beloning van het personeel</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Verhouding van CEO beloning t.o.v. mediaan werknemer beloning • Voor aandelen: Bedrijven die een aanzienlijke aandeelhouder weerstand over beloning hebben (meer dan 50% van aandeelhouders en twee jaar lang) en tegelijkertijd de onderneming niet voldoet aan Rail & OV eisen over golden en claw back provisions
<i>Fiscale naleving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Overeenstemming met Rail & OV eigen belastingbeleid • Ernst van controverses gerelateerd aan belastingen en boekhouding

Om in aanmerking te komen voor Rail & OV portefeuille, moet er aan minimaal 75% van de bovenstaande indicatoren voldoen. Indien een onderneming hieraan niet voldoet tijdens investeringsperiode, wordt er 2-jaar lang engagement gevoerd. Indien engagement niet succesvol is, wordt de onderneming voorgesteld voor uitsluiten

Niet beursgenoteerde ondernemingen (met name private equity en infrastructuur beleggingen):

Goed bestuur aspect	Rail & OV beoordeling
<i>Gedegen managementstructuur</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Onafhankelijkheid van risk afdeling • Onafhankelijkheid van valuation team t.o.v. investment team • Investeringsbeslissing kunnen niet door één persoon genomen worden of één persoon kan niet een veto hebben
<i>Werknemersrelaties</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Whistle blower policy moet geïmplementeerd worden • Check van Code of Ethics
<i>Beloning van het personeel</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Salaris en bonussen worden vergeleken met markt standaard (Heidrick & Struggles).
<i>Fiscale naleving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Overeenstemming met Rail & OV eigen belastingbeleid • De locatie van de belegging mag niet onder een jurisdictie vallen, die niet door de FATF is toegestaan.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

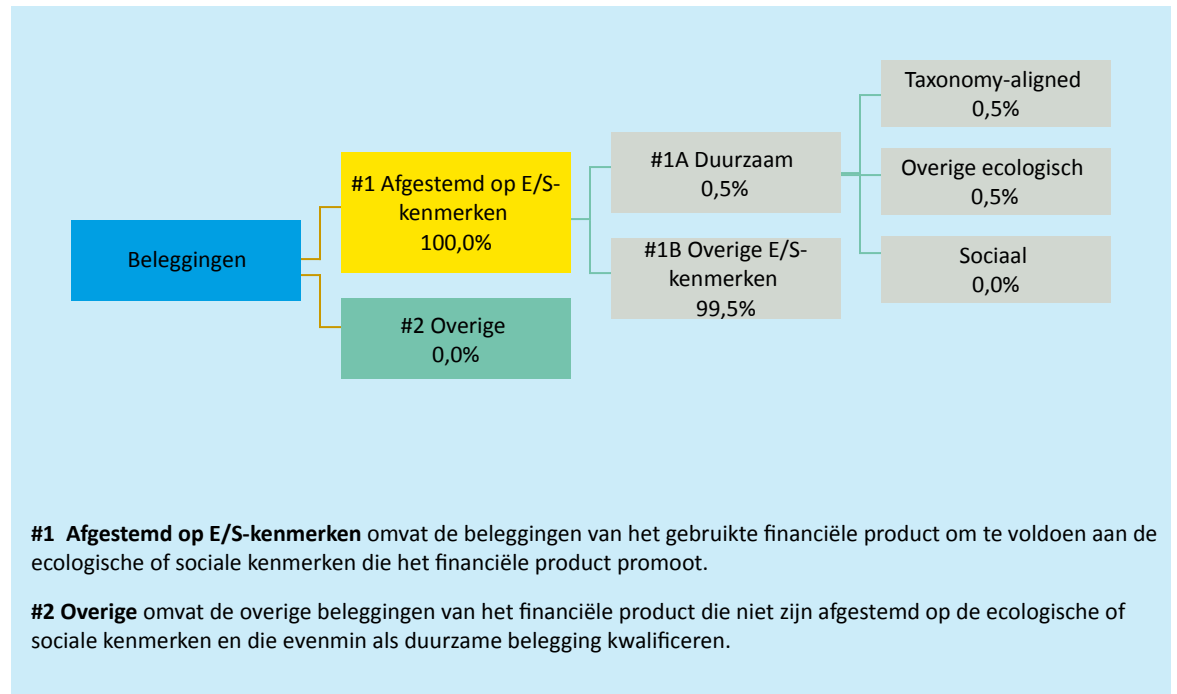


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Derivaten worden daarom niet gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te behalen.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

Ja

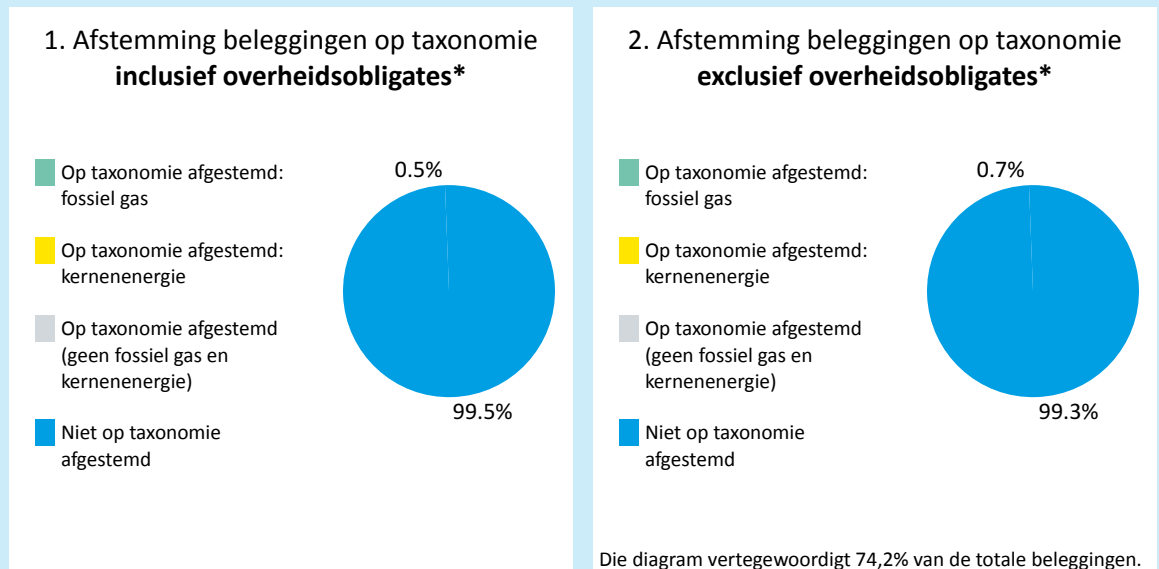
In fossiel gas

In kernenergie

Nee¹

¹ Hoewel er mogelijk beleggingen in onze portefeuille zijn die bijdragen aan een milieudoelstelling volgens de Taxonomie verordening, kan Rail & OV nog niet aangeven hoe en in welke mate de beleggingen in onze portefeuille beleggingen zijn in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomie verordening. Dit komt omdat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare data van de onderliggende beleggingen beschikbaar is. Voorsnog geven wij daarom aan dat 0% van onze beleggingen economische activiteiten betreffen die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomie verordening.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



*In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

- Het aandeel beleggingen in transitie activiteiten: 0.003%
- Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten: 0.4%

🕒 Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Rail & OV heeft geen minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd vastgesteld.

👤 Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Rail & OV heeft geen minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen vastgesteld.

🌐 Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

We hebben geen beleggingen opgenomen in overige. Al onze beleggingen vallen binnen ons MVB-beleid en hebben daarom te maken met minimale eisen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Deze vraag is niet van toepassing op Rail & OV aangezien de pensioenregeling van Rail & OV op totaalniveau geen gebruikmaakt van een benchmark.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op Rail & OV aangezien de pensioenregeling van Rail & OV op totaalniveau geen gebruikmaakt van een benchmark.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op Rail & OV aangezien de pensioenregeling van Rail & OV op totaalniveau geen gebruikmaakt van een benchmark.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op Rail & OV aangezien de pensioenregeling van Rail & OV op totaalniveau geen gebruikmaakt van een benchmark.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op Rail & OV aangezien de pensioenregeling van Rail & OV op totaalniveau geen gebruikmaakt van een benchmark.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://railov.nl/over-ons/Beleggen/maatschappelijk-verantwoord-beleggen/duurzaamheidsinformatie/>