

ANNEX II

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen 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.

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?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Yes</p>	<p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p>
<p><input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <p><input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>



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) en deze heeft daarom een prominente plek gegeven bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling van Rail & OV.

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

Ecologische kenmerken

- Rail & OV promoot ecologische kenmerken die leiden tot een verlaging van de CO₂-uitstoot en tot de transitie naar een koolstofarme, groene economie. In 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.
 - UN Global Compact ('UNGC') vormt de hoofdnorm voor het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid ("MVB-beleid") van Rail & OV. De UNGC zijn verdeeld over vier thema's waaronder milieu. Met ondernemingen die UNGC milieu principes schenden, wordt engagement gevoerd en indien herstel niet mogelijk is, worden deze ondernemingen uitgesloten. UNGC milieu principes worden ook meegenomen in beoordeling van landen waarin Rail & OV belegt.
 - Rail & OV streeft ernaar om conform het Parijs-akkoord de CO₂-uitstoot van de beleggingsportefeuille in 2030 met 50% te hebben gereduceerd ten opzichte van 2019. Daarnaast streeft zij ernaar om in 2050 een net zero beleggingsportefeuille te hebben.
 - Ook heeft Rail & OV bepaalde SDG's in haar beleggingsbeleid geïntegreerd. SDG 13: Klimaatactie en SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen, maken daardoor onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen.
 - Tenslotte sluit Rail & OV beleggingen in bepaalde klimaatvervuilende sectoren uit.

Sociale kenmerken

In het bijzonder worden sociale kenmerken gepromoot die zorgen voor een goede gezondheid en welzijn van mensen, eerbiediging van de mensenrechten en goede werkomstandigheden. Rail & OV heeft daarom bepaalde SDG's in haar beleggingsbeleid geïntegreerd die verband houden met de promotie van sociale kenmerken. Deze worden hieronder toegelicht.

- Goede gezondheid en welzijn
 Rail & OV heeft SDG 3 (goede gezondheid en welzijn) in haar beleggingsbeleid geïntegreerd. Concreet betekent dit dat SDG 3-overwegingen onderdeel zijn gemaakt van het stembeleid en het selectiebeleid. Daarnaast sluit Rail & OV beleggingen in tabak uit. Hierdoor wordt het sociale kenmerk goede gezondheid en welzijn gepromoot door Rail & OV.
- Eerbiediging van de mensenrechten
 - UNGC vormt de hoofdnorm voor het maatschappelijke verantwoord beleid van Rail & OV. De UNGC zijn verdeeld over vier thema's waaronder mensenrechten en anti-corruptie. Deze zijn onderdeel gemaakt van het landenbeleid van Rail & OV.
 - Ook heeft Rail & OV SDG 16 (Vrede, justitie en sterke publieke diensten) in haar beleggingsbeleid geïntegreerd en maakt daardoor onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen. Zo worden landen die onvoldoende scores op de onderdelen van SDG 16 uitgesloten van de beleggingsportefeuille.
 - Daarnaast sluit Rail & OV beleggingen in controversiële wapens uit.
 - Indien een onderneming mensenrechten schendt en engagement tot geen verbetering van de situatie leidt en dus wordt engagement als niet succesvol afgerond, wordt de onderneming uitgesloten van Rail & OV universum.
- Goede werkomstandigheden

UNGC vormt de hoofdnorm voor het maatschappelijke verantwoord beleid van Rail & OV. De UNGC zijn verdeeld over vier thema's waaronder arbeid. Rail & OV heeft in haar beleggingsbeleid SDG 8 (waardig werk en economische groei) in haar beleggingsbeleidgeïntegreerd, onder meer via haar stembeleid en landenbeleid, en zorgt daardoor dat het sociale kenmerk goede werkomstandigheden onderdeel uitmaakt van de beleggingsbeslissingen.

- **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, 2 en 3)	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Broeikasgas-intensiteit	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Koolstofvoetafdruk	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Aandeel effecten in beleggingen die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Omzet van: <ul style="list-style-type: none"> - winning van schaliegas - winning van teerzandolie - winning van olie en gas door middel van arctisch boren - winning van thermische kolen - energiegeneratiemix afkomstig is uit thermische kolen - energieopwekking uit thermische kolen 	Ondernemingen
Ecologische kenmerken	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Landen
Ecologische kenmerken	Germanwatch Global Climate Risk Index score	Landen
Ecologische kenmerken	Yale University Environmental Performance Index score	Landen
Ecologische kenmerken	BKG-emissies (scope 1 en 2)	Vastgoed

Sociale kenmerken	UN Global Compact en OESO-richtlijnen schendingen	Ondernemingen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden kenmerken	Ratio buitensporige beloning CEO	Ondernemingen
Sociale kenmerken	Tabakproducenten	Ondernemingen
Sociale kenmerken	Niet succesvol afgerond engagements op basis van ernstige en structurele schendingen van UN Global Compact en OESO-richtlijnen	Ondernemingen
Sociale kenmerken	World Bank indicator 'Rule of Law', 'Voice and accountability', 'Control of Corruption'	Landen
Sociale kenmerken	Freedom House indicator 'Political Right', 'Association and organization rights'	Landen
Sociale kenmerken	International Trade Union Confederation indicator 'Labour Rights'	Landen
Sociale kenmerken	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Landen
Governance kenmerken	Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting	Landen
Overig	Percentage met externe dienstverleners waarin ESG Guidelines worden geïntegreerd in contracten	Ondernemingen, landen, vastgoed

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

- **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 doelstellingen?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, _____

We onderschrijven de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. De due diligence wordt uitgevoerd door EOS at Federated Hermes (EOS) in samenwerking met Sustainalytics. Het due diligence proces is een integraal onderdeel van het beleggingsproces en het risicomanagement en bestaat uit de volgende vier stappen:

- 1) **Inbedden van ESG in relevant beleid en managementsystemen:** Pensioenfonds Rail & OV onderschrijft de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarbij gebruiken wij het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad. Wij verwachten ook van onze externe managers, ESG-dienstverleners en/of vermogensbeheerders en van ondernemingen waarin wij beleggen, dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. In nieuwe of gewijzigde contracten met Externe Dienstverleners vragen wij de OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles toe te passen.
- 2) **Identificeren en beoordelen van daadwerkelijke en potentiële negatieve impact in de beleggingsportefeuille en bij potentiële beleggingen:** We screenen onze beleggingsportefeuille op (potentiële) negatieve impacts op samenleving en milieu. De negatieve impacts worden geprioriteerd op basis van schaal (is de negatieve impact klein of heel groot?), reikwijdte (hoeveel mensen zijn getroffen of wat is de omvang van de milieuvervuiling?) en mate van onomkeerbaarheid (kunnen de getroffen mensen worden gecompenseerd of kan de milieuvervuiling worden hersteld?). De mate van waarschijnlijkheid wegen we mee. Deze stap wordt uitgevoerd door EOS at Federated Hermes.
- 3) **Negatieve impacts voorkomen en/of mitigeren:** Als onze beleggingen (potentieel) negatieve impact veroorzaken, gebruiken wij onze invloed om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Dit doen wij onder andere via engagement op basis van ernstige en structurele schendingen van mensen en arbeidsrechten, milieu en anticorruptie en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Als ondernemingen waarin wij beleggen negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen, verlangen wij dat zij herstel en/of verhaal voor benadeelden bieden c.q. daaraan bijdragen. Als ondernemingen waarin wij beleggen direct verbonden zijn met de negatieve impact, verlangen wij dat zij hun invloed aanwenden om herstel en/of verhaal voor benadeelden mogelijk te maken. In het uiterste geval kunnen wij besluiten om te desinvesteren. Daarbij nemen wij ook de (potentiële) negatieve gevolgen van de desinvestering op maatschappij en milieu mee. De invulling van ons engagement- en stembeleid vindt u [hier](#).



Als landen van staatsobligaties in onze beleggingsportefeuille een te grote negatieve impact veroorzaken, dan sluit Rail & OV deze landen uit. Bedrijven in deze landen die voor meer dan 20% staatseigendom zijn, worden ook uitgesloten. Wij doen dit op basis van objectieve indicatoren van schendingen van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

- 4) **Monitoring van implementatie en rapporteren resultaten:** Wij monitoren de voortgang en impact van ons actief aandeelhoudersbeleid op basis van een kwartaalrapportage van onze engagementprovider EOS. Hierover gaan we in gesprek en waar nodig sturen wij dan bij. We monitoren jaarlijks de schendingen van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie door landen. We publiceren op kwartaalbasis een rapportage met daarin de belangrijkste resultaten van het actief aandeelhoudersbeleid. Jaarlijks leggen wij aan onze deelnemers en anderen belanghebbenden hierover verantwoording af in het jaarverslag en MVB-verslag.

Het due diligence proces kent voor de gehele beleggingsportefeuille vergelijkbare uitgangspunten en principes, maar kan in de praktijk verschillen per beleggingscategorie. Dit is het gevolg van de verschillen in de structuur van de beleggingsinstrumenten.

Samenvattend, 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 van 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.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Rail & OV belegt verantwoord om bij te dragen 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 monitort of er sprake is van schending van deze principes. De monitoring vindt op kwartaal basis plaats. Naleving van UNGC principes door landen wordt jaarlijks geanalyseerd op basis van data van Freedom House, World Bank, International Trade Union Confederation, Yale University Environmental Performance Index en German Global Climate Risk Index. Daarnaast wordt in nieuwe of gewijzigde contracten met externe dienstverleners dan ook expliciet gevraagd de UNGC, OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles toe te passen.
- 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 UN Global Compact principes schenden (mits engagement niet succesvol was). De uitsluitingslijst wordt op kwartaal basis herzien.
- 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 van de hele portefeuille jaarlijks worden gemonitord en eventuele additionele beheersmaatregelen naar aanleiding daarvan worden geïmplementeerd. Beheersmaatregelen houden in stemmen, engagement, en uitsluiten. In het geval van private equity en infrastructuur wordt klimaat als een belangrijke overweging meegenomen bij de nieuwe selectie trajecten.
- 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.
- Bij aanstellen van een nieuwe manager die namens Rail & OV belegt, wordt een uitgebreide ESG due diligence uitgevoerd. Door due diligence toetsten we of de manager aan de Rail & OV standaarden en commitments kan voldoen. Dat betekent dat nieuwe fondsmanagers altijd gescreend worden op hun MVB-beleid en op de internationale verdragen die ze onderschrijven.
- Rail & OV hanteert een due diligence proces voor het identificeren, beoordelen, voorkomen, mitigeren, monitoren van en rapporteren over ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Het gaat om ecologische en sociale factoren en goed bestuur bij ondernemingen en landen waarin wij beleggen. Rail & OV onderschrijft hiermee het ESG-due diligence proces zoals voorgesteld in het OESO-richtsnoer.

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



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

- Toepassen van Rail & OV uitsluitingenbeleid en uitsluitingslijst. Rail & OV sluit ondernemingen uit op basis van criteria die samenhangen met controversieel wapens, tabak, schaliegas, teerzandolie, arctisch boren en thermische kolen. Rail & OV sluit staatsobligaties en staatsondernemingen van landen uit die:
 - o Op de VN-sanctielijst staan
 - o van de VN-sanctielijst worden gehaald maar waarbij Rail & OV zich niet kan vinden in de achterliggende reden
 - o verboden zijn om in te beleggen, bijvoorbeeld op basis van de EU-sanctielijst of uit hoofde van Nederlandse wetgeving
 - o onvoldoende scores op mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Deze vier onderwerpen vormen de uitgangspunten van de UN Global Compact, een standaard waaraan Rail & OV zich heeft gecommitteerd.
 - o aantoonbaar aanstichter zijn van oorlog of agressie die de wereldvrede of -stabiliteit zichtbaar bedreigt

Naleving van UNGC principes door landen wordt jaarlijks geanalyseerd op basis van data van Freedom House, World Bank, International Trade Union Confederation, Yale University Environmental Performance Index en German Global Climate Risk Index.

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 uitgebreide ESG due diligence uitgevoerd.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen 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 beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van 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.

De definities van good governance van externe portefeuille managers beoordeeld of deze aan Rail & OV minimale good governance standaarden voldoen.

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

Bij intern beheerde portefeuilles, bij het meten van goed bestuur aspecten is er een verschil 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 worden voldaan. Indien een onderneming hieraan niet voldoet tijdens investeringsperiode, wordt er maximaal 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):

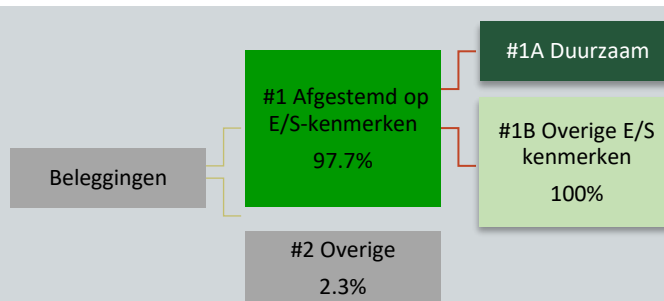
Goed bestuur aspect	Rail & OV beoordeling
<i>Gedegen managementstructuur</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Onafhankelijkheid van risk afdeling • Onafhankelijkheid van valuation team t.o.v. investment team • Investeringsbeslissing kunnen niet door één persoon genomen worden of één persoon kan niet 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.

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



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



#1 Afgestemd op E/S- kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

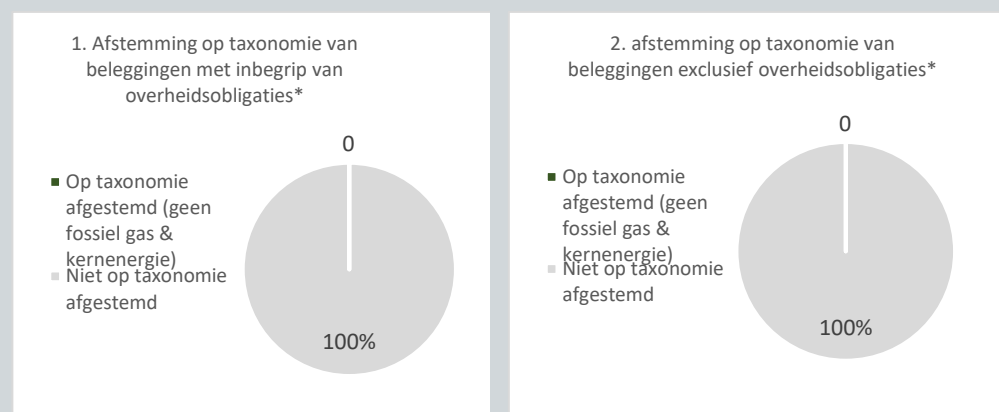
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in groen het minimumpercentage op de EUtaxonomie 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.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staats schulden.

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

Niet van toepassing



- **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU- taxonomie?**

Niet van toepassing



- **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Kas, voor een klein deel geldmarktfondsen, derivaten. Nee, er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



- **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 dit financiële product promoot?**

Nee, er is geen referentiebenchmark om te bepalen of de Rail & OV pensioenregeling afgestemd is op alle ecologische of duurzame kenmerken die het financieel product

promoot. Aangezien het Pensioenfonds belegt in een portefeuille van verschillende beleggingscategorieën is dit in de praktijk ook moeilijk haalbaar.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://railov.nl/over-ons/Beleggen/maatschappelijk-verantwoord-beleggen/>