

27 december 2022

# **Beleggingsstrategie - invulling artikel 28 SFDR**

Productinformatie voor financiële  
producten die ecologische of sociale  
kenmerken promoten

# Beleggingsstrategie (artikel 28)

Rail & OV belegt duurzaam 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 zowel ecologische en sociale kenmerken als praktijken op het gebied van goed bestuur (ESG) leidt tot betere beleggingsbeslissingen. Daarom zijn ESG factoren geïntegreerd in de verschillende stappen van de beleggingsbeleid cyclus. Onderstaand volgen enkele belangrijke punten daaruit:

- Rail & OV onderzoekt de naleving van de Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties, het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen door bedrijven en of 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

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

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-jaat lang engagement gevoerd. Indien engagement niet succesvol is, wordt de onderneming voorgesteld voor uitsluiten

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

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