

27 december 2022

Engagementbeleid - invulling artikel 35 SFDR

Productinformatie voor financiële
producten die ecologische of sociale
kenmerken promoten

Engagementbeleid (artikel 35)

Rail & OV treedt regelmatig in gesprek met de ondernemingen in de portefeuille. Enerzijds doen wij dit om op de hoogte te blijven van het doen en laten van de onderneming, anderzijds voorzien wij een onderneming van input en advies, zonder hierbij de rol van de raad van bestuur van de onderneming over te nemen. We zijn van mening dat deze betrokkenheid positief bijdraagt aan zowel de financiële prestaties als ook de maatschappelijke prestaties van een onderneming. Uitgangspunt van alle engagements is bij te dragen aan de langetermijnwaardecreatie van het pensioenfonds.

Rail & OV engagement is verdeeld in drie type engagements:

- **Reactief:** Dit type engagement betreft het aangaan van de dialoog op het moment dat het duidelijk wordt dat een onderneming waarin wordt belegd zich niet aan bepaalde afspraken houdt of internationale richtlijnen schendt.
- **Proactief:** In een proactief engagementstraject wordt uitgegaan van verschillende sector-overstijgende thema's die een potentieel (toekomstig) risico voor ondernemingen of negatieve impacts/ongunstige effecten voor de maatschappij en milieu vormen. Per thema wordt beoordeeld voor welke sectoren en ondernemingen het risico het grootst is. Deze thema's worden op jaarbasis geëvalueerd.
- **Strategisch:** Bij strategische engagement wordt er vanuit de portefeuillemanager contact onderhouden met ondernemingen uit de portefeuille.

Rail & OV voert engagement op drie verschillende manieren uit: zelf engagement voeren, participeren in een collectief engagementstraject of het engagement uitbesteden aan een engagementprovider. Rail & OV kiest er bewust voor om van alle drie de uitvoeringsvormen gebruik te maken.

Onderstaande tabel geeft aan welke type engagement en uitvoeringsvormen worden toegepast bij de verschillende Rail & OV portefeuilles. Meer informatie over de uitvoering van de onderstaande engagements is beschikbaar in het Engagementbeleid en uitvoeringsdocument.

	Reactieve engagement	Proactieve engagement	Strategische engagement
Rail & OV		<i>Parijs engagement Thermische kolen</i>	<i>Reguliere engagement</i>
Engagement provider	<i>Internationale standaarden</i>	<i>ESG-thema's SDG's</i>	<i>Reguliere engagement</i>
Asset manager			<i>Reguliere engagement</i>

* Indien een land niet aan UNGC-principes voldoet, wordt het land en staatsondernemingen uitgesloten van Rail & OV beleggingsuniversum.

Overkoepelend onderwerp	Engagement thema's	Relevante PAIs	Acties als engagement niet succesvol is in het mitigeren van nadelige gevolgen
Investee companies			
Milieu	Parijs Akkoord	Tabel 1, indicatoren: 1, 2, 3, 4, 5, 6 Tabel 2, indicatoren: 1, 2, 3, 4, 5, 6	Aandelen: als in het rapportagejaar 2025 15 grootste uitstoters van de Strategische Aandelen Portefeuille niet een middellange reductie doelstelling hebben geformuleerd en geen duidelijke reductie-activiteiten laat zien dan worden ondernemingen uit hoog risico sectoren uitgesloten. Ondernemingen van overige sectoren worden verkocht of er wordt tegen het bestuur en het beloningsbeleid gestemd op de AVA. Bedrijfsobligaties: als ondernemingen niet aan engagement mijlpalen kunnen voldoen, worden ondernemingen in hoog risico sectoren uitgesloten van Rail & OV universum. Private equity: Gezien de aard van private equity en infrastructuur beleggingen is het moeilijk om bestaande participaties te verkopen. Daarom hanteert Rail & OV het beleid om, op het moment dat de doelstellingen van het engagementtraject onvoldoende worden gehaald, dit vervolgens wordt meegenomen in de nieuwe selectietrajecten.
	Klimaatverandering	Tabel 1, indicatoren: 1, 2, 3, 4, 5, 6 Tabel 2, indicatoren: 1, 2, 3, 4, 5, 6	Rail & OV maakt gebruik van twee escalatie tools – stemgedrag aanpassen en desinvesteren. Als het engagement als 'gestagneerd' of 'vastgelopen' wordt gecategoriseerd (er is geen vooruitgang geboekt in de loop van 1.5-3 jaar afhankelijk van geformuleerd engagementmijlpalen), wordt voor twee jaar bij de aandeelhoudersvergadering tegen het hele bestuur en de beloning gestemd. Als er na dat jaar nog steeds geen vooruitgang te zien is, wordt de onderneming voorgesteld voor uitsluiting van de beleggingsportefeuille.
Sociale thema's	Mensen- en arbeidsrechten	Tabel 1, indicator: 10, 11 Tabel 3, indicatoren: 9, 10, 11, 12, 13, 14	Rail & OV maakt gebruik van twee escalatie tools – stemgedrag aanpassen en desinvesteren. Als het engagement als 'gestagneerd' of 'vastgelopen' wordt gecategoriseerd (er is geen vooruitgang geboekt in de loop van 1.5-3 jaar afhankelijk van geformuleerd engagementmijlpalen), wordt voor twee jaar bij de aandeelhoudersvergadering tegen het hele bestuur en de beloning gestemd. Als er na dat jaar nog steeds geen vooruitgang te zien is, wordt de onderneming voorgesteld voor uitsluiting van de beleggingsportefeuille.
Corporate governance thema's	Beloning	Tabel 3, indicator: 8	Rail & OV maakt gebruik van twee escalatie tools – stemgedrag aanpassen en desinvesteren. Als het engagement als 'gestagneerd' of 'vastgelopen' wordt gecategoriseerd (er is geen vooruitgang geboekt in de loop van 1.5-3 jaar afhankelijk van geformuleerd engagementmijlpalen), wordt voor twee jaar bij de aandeelhoudersvergadering tegen het hele bestuur en de beloning gestemd. Als er na dat jaar nog steeds geen vooruitgang te zien is, wordt de onderneming voorgesteld voor uitsluiting van de beleggingsportefeuille.
Vastgoed			
Milieu	Klimaat	Tabel 2, indicator: 18, 19	Maatregelen worden ontwikkeld.
Landen			
Milieu	Parijs akkoord	Tabel 1, indicator: 15	Maatregelen worden ontwikkeld.

Meer informatie over het engagementbeleid en engagement uitvoering is beschikbaar in het Stewardshipbeleid en beleid voor betrokken aandeelhouderschap en engagementbeleid en het uitvoeringsdocument gepubliceerd op de [website](#).