

27 december 2022

# **Samenvatting - invulling artikel 25 SFDR**

Productinformatie voor financiële  
producten die ecologische of sociale  
kenmerken promoten

# Samenvatting (artikel 25)

Pensioenfonds Rail & OV biedt, in de vorm van zijn pensioenregeling, een financieel product aan die ecologische of sociale kenmerken promoot, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft. Het gaat hierbij om de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- Bijdragen aan duurzame ontwikkelingsdoelen deze zijn SDG 3: goede gezondheid en welzijn, SDG 8: waardig werk en economische groei, SDG 9: industrie, innovatie en infrastructuur, SDG 11: duurzame steden en gemeenschappen, SDG 13: climaatactie, SDG 16: vrede, justitie en sterke publieke diensten. De zeven geselecteerde SDG's zijn volledig geïntegreerd in het beleggingsbeleid van Rail & OV. Dit betekent dat er niet concreet 1 of 2 onderdelen van de portefeuille zijn aan te wijzen waarin een SDG terugkomt, maar dat de SDG's onderdeel zijn gemaakt van beleggingsbeslissingen.
- Maken van positieve impact: het gaat om beleggingen die een aantoonbaar verschil willen maken voor mens en/of milieu, iets wat goed meetbaar is en wat direct iets positiefs oplevert. Rail & OV heeft de volgende ambitie geformuleerd:
  - Rail & OV streeft ernaar om minimaal 10% van de infrastructuurportefeuille te investeren in beleggingen die een positieve impact maken.
  - Rail & OV streeft ernaar om minimaal 10% van de vastgoedportefeuille te investeren in beleggingen die een positieve impact maken.
  - Rail & OV streeft ernaar om gedeelte van de bedrijfsobligatieportefeuille te reserveren voor het beleggen in Groene obligaties.
- Tegengaan van klimaatverandering: Rail & OV erkent de urgentie ten aanzien van het tegengaan van klimaatverandering daarom heeft deze een prominente plek gekregen bij het promoten van ecologische en sociale kenmerken van Rail & OV pensioenregeling. Er zijn twee lange termijn doelstellingen geformuleerd:
  - De CO<sub>2</sub>-uitstoot van de beleggingen van Rail & OV is in 2030 minimaal 50% lager dan dat deze was in 1990
  - De beleggingen van Rail & OV zijn net zero in 2050. Dat wil zeggen, de gezamenlijke CO<sub>2</sub>-uitstoot van de beleggingen van Rail & OV is in 2050 lager of gelijk aan de hoeveelheid uitstoot die alle beleggingen uit de atmosfeer onttrekken

Rail & OV is ervan overtuigd dat het meewegen van ecologische en sociale kenmerken en praktijken op het gebied van goed bestuur (ESG) leidt tot betere beleggingsbeslissingen. Daarom worden de sociale en ecologische kenmerken dan ook integraal meegenomen binnen de beleggingsbeleid cyclus van het pensioenfonds. Dit betekent onder meer dat Rail & OV:

- Compliance aan de UN Global Compact centraal stelt
- Ondernemingen uitsluit die fundamenteel botsen met onze normen
- Duurzaamheidsrisico's evalueert en beoordeelt
- Zich committeert aan het Parijs-akkoord
- In gesprek treedt met ondernemingen en managers die namens Rail & OV beleggen

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.

Op dit moment behoort 88.88% van de beleggingsportefeuille tot de categorie #1 E/S-kenmerken, wat betekent dat dit gedeelte van de portefeuille voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die de pensioenregeling van het pensioenfonds promoot. Dit betekent automatisch dat 11.12% van de beleggingen in de categorie #2 Overig valt.

Rail & OV monitort de ecologische en sociale kenmerken van zijn beleggingen periodiek en stuurt de portefeuille bij indien het voldoen aan de kenmerken in gevaar dreigt te komen. Hierbij wordt veelvuldig gebruik gemaakt van externe databronnen. De beperkingen van deze databronnen en de methodologieën die worden toegepast staan het behalen van de ecologische en sociale kenmerken niet in de weg.

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. In het uiterste geval worden ondernemingen en landen uitgesloten om ongunstige effecten te mitigeren.

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.

Naast engagements wordt ook het stembeleid gebruikt om invloed uit te oefenen op het doen en laten van ondernemingen. Door onze MVB-uitgangspunten als leidraad te gebruiken voor ons stembeleid proberen we ondernemingen te stimuleren om opvolging te geven aan dezelfde uitgangspunten.

Er is geen referentiebenchmark om te bepalen of de Rail & OV pensioenregeling afgestemd is met alle ecologische of sociale kenmerken die het financieel product promoot. Aangezien het pensioenfonds belegt in een portefeuille van verschillende beleggingscategorieën is dit in de praktijk ook moeilijk haalbaar.