

11 oktober 2023

Biodiversiteitsbeleid

Rail & OV

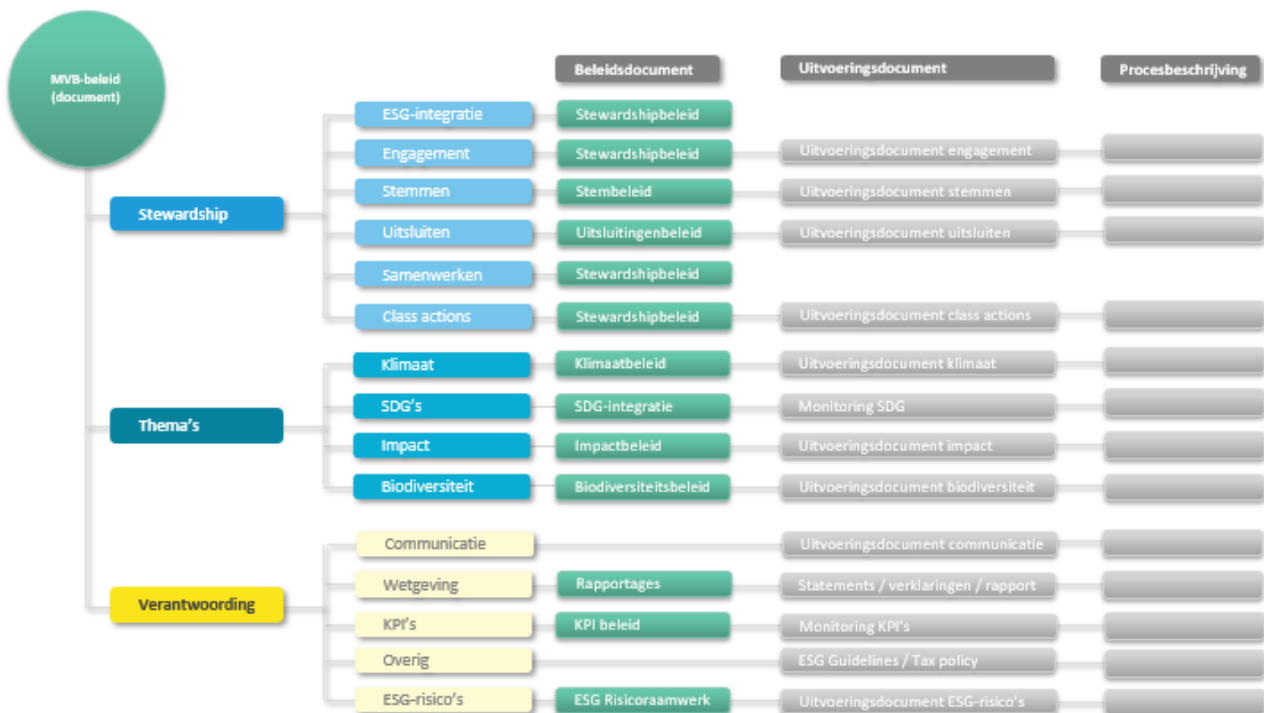
Inhoudsopgave

1	Introductie	3
1.1	De beleidsdocumentenstructuur van Rail & OV	3
2	Wat is Biodiversiteit?	4
2.1	De impact van biodiversiteit	4
2.2	Doelstelling	4
2.3	Biodiversiteit en klimaat	5
2.4	Biodiversiteit en samenwerken	5
3	Biodiversiteit als onderdeel van de beleggingscyclus	6
3.1	Als onderdeel van de beoordeling van beleggingscategorieën	6
3.2	Als onderdeel van de selectie- en beoordelingstrajecten van managers	6
3.3	Als onderdeel van het ESG-risicoraamwerk	6
3.4	Eerste stap van de integratie	6
4	Biodiversiteit geïntegreerd in het MVB-instrumentarium	7
4.1	Engagement	7
4.2	Stembeleid	7
4.3	Selectiebeleid en uitsluitingenbeleid	7
4.4	Gericht inzetten van instrumentarium	8
5	Monitoren, evalueren en impact	9
5.1	Jaarlijks de impact van de portefeuille op biodiversiteit te berekenen	9
5.2	Evalueren	9

1 Introductie

1.1 De beleidsdocumentenstructuur van Rail & OV

Rail & OV maakt gebruik van een beleidsdocumentenstructuur waarin alle onderdelen van het MVB-beleid een plek hebben gekregen. Deze structuur is zichtbaar in onderstaand figuur.



Op hoofdniveau maakt Rail & OV binnen het MVB-beleid onderscheid tussen drie onderwerpen:

1. **Stewardship** omvat alle instrumenten die Rail & OV inzet binnen zijn MVB-beleid
2. **Thema's** omvat de thema's die Rail & OV dermate belangrijk vindt dat er extra aandacht aan wordt gegeven
3. **Verantwoording** omvat verschillende onderwerpen die noodzakelijk zijn om een gedegen MVB-beleid te voeren, maar geen doel op zich vormen.

Voor elk van de sub onderwerpen is, waar relevant, een beleidsdocument opgesteld en een uitvoeringsdocument. Eerstgenoemde draait met name om de strategie die wordt gevolgd, laatstgenoemde heeft vooral betrekking op de uitvoering.

In dit document is een beschrijving gegeven van het biodiversiteitsbeleid van Rail & OV. Schematisch gezien gaat het in dit document om het groene blokje.

2 Wat is Biodiversiteit?

2.1 De impact van biodiversiteit

Onze samenleving kent een sterke afhankelijkheid van natuurlijk kapitaal, bestaande uit bodem, water, lucht en de levende natuur. Vrijwel alle sectoren binnen onze economie zijn in verschillende mate afhankelijk van natuurlijk kapitaal en de ecosysteemdiensten¹ die het levert. De verscheidenheid binnen dit natuurlijk kapitaal is van belang voor de levering van deze diensten. Biodiversiteit is de verscheidenheid aan leven in een gebied en omvat het totaalpakket aan levende organismen, systemen en de interacties daartussen.

Veel bedrijfsprocessen zijn afhankelijk van biodiversiteit. Tevens hebben deze bedrijfsprocessen ook een impact op biodiversiteit. Dit maakt dat Rail & OV door haar beleggingen zowel afhankelijk is van biodiversiteit, als ook een impact heeft op biodiversiteit.

2.2 Doelstelling

De *Finance for Biodiversity foundation* stelt een proces van vijf stappen voor die financiële instituties kunnen gebruiken om actie te ondernemen op het gebied van biodiversiteit. Deze vijf stappen zijn achtereenvolgens

1. Verkennen
2. Beoordelen en prioriteren
3. Integreeren en doelen stellen
4. Handelen
5. Voortgang monitoren

Rail & OV ziet dat het onderwerp biodiversiteit momenteel volop in ontwikkeling is en dat het van belang is om eerst kennis en expertise te ontwikkelen over dit onderwerp alvorens te kunnen sturen op het onderwerp. Dit is in lijn met de eerste van bovengenoemde vijf stappen. De doelstelling van het Biodiversiteitsbeleid is daarop afgestemd en betreft dan ook:

Het opdoen van voldoende kennis en expertise over de interactie tussen Biodiversiteitsverlies en onze beleggingen om prioriteiten en beoordelingscriteria vast te kunnen stellen. Eveneens willen we de bewustwording van het thema biodiversiteit bij onze stakeholders vergroten.

Met andere woorden, Rail & OV wil graag kunnen beoordelen en prioriteren ten aanzien van Biodiversiteit, maar beschikt momenteel nog over te weinig kennis, expertise en middelen om dit te realiseren.

Deze doelstelling willen we bewerkstelligen langs twee trajecten:

1. Door biodiversiteit onderdeel te maken van verschillende stappen van de beleggingscyclus
2. Door biodiversiteit onderdeel te maken van ons MVB-instrumentarium

Beide trajecten zijn in de volgende hoofdstukken nader toegelicht.

¹ Ecosysteemdiensten kunnen worden beschreven als de voordelen die de mens haalt uit de natuur.

Rail & OV realiseert zich dat het nog aan de beginfase van de integratie van biodiversiteit in zijn beleggingsbeleid staat. De uitkomsten van deze eerste fase moeten aantonen in hoeverre we een vervolgstap kunnen zetten richting het beoordelen en prioriteren. Dit zal minimaal jaarlijks worden geëvalueerd. Met deze aanpak volgen we niet alleen het stappen plan zoals voorgeschreven door de *Finance for Biodiversity foundation*, maar conformeren we ons ook aan de ideeën van de *Biodiversity pledge* die het belang van procesmatige doelstellingen onderstreept.

2.3 Biodiversiteit en klimaat

Biodiversiteitsverlies en klimaatverandering zijn sterk met elkaar verbonden. Indien Rail & OV haar klimaatdoelstellingen wil realiseren is het daarom van belang dat het biodiversiteitsbeleid en het klimaatbeleid op elkaar zijn afgestemd. Dit moet voorkomen dat deze twee ontwikkelingen in isolatie worden aangepakt met als mogelijk gevolg dat de getroffen maatregelen conflicteren.

2.4 Biodiversiteit en samenwerken

Zoals op veel plekken binnen het MVB-beleid geeft Rail & OV er de voorkeur aan om zich aan te sluiten bij collectieve initiatieven en breed geaccepteerde standaarden. Zeker aangezien de ontwikkelingen op het gebied van biodiversiteit nog in de kinderschoenen staan ziet Rail & OV veel toegevoegde waarde in samenwerking en kennisdeling. Daarom sluit Rail & OV zich aan bij de Biodiversity Pledge en Nature Action 100. Daarnaast hebben we in de aanloop van dit Biodiversiteitsbeleid de krachten gebundeld met WNF als kennispartner, een relatie die we ook bij de verdere ontwikkeling van het Biodiversiteitsbeleid zullen koesteren.

3 Biodiversiteit als onderdeel van de beleggingscyclus

Rail & OV wil Biodiversiteit zoveel mogelijk onderdeel maken van de beleggingscyclus. Concreet zijn hiervoor drie maatregelen getroffen:

3.1 Als onderdeel van de beoordeling van beleggingscategorieën

Biodiversiteit wordt op twee manieren onderdeel gemaakt van de beoordeling van beleggingscategorieën:

1. Als onderdeel van het vaststellen van de Strategische Asset Allocatie wordt er naast de financiële kenmerken van de portefeuille, en de onderliggende categorieën, ook gekeken naar de MVB-karakteristieken. Biodiversiteit is één van die karakteristieken. Zonder hier een beoordeling aan te geven dwingt dit Rail & OV om al vroeg in de cyclus naar biodiversiteit te kijken
2. Rail & OV neemt het onderwerp Biodiversiteit als één van de MVB-criteria op in de standaard templates van de investment case. Dit wordt gebruikt als middel om stil te staan bij de mogelijke raakvlakken tussen de beleggingscategorie en biodiversiteit

3.2 Als onderdeel van de selectie- en beoordelingstrajecten van managers

Rail & OV neemt het onderwerp Biodiversiteit mee in de selectie- en evaluatietrajecten van managers, zonder hier een beoordeling bij te maken. Dit biedt enerzijds de mogelijkheid om input op te halen bij externe managers en om kennis te delen over het onderwerp, maar anderzijds maken we hiermee ook kenbaar aan externe partijen dat biodiversiteit voor ons een belangrijk thema is waarvan ze op den duur wel kunnen verwachten dat we concrete criteria gaan hanteren.

3.3 Als onderdeel van het ESG-risicoraamwerk

Rail & OV heeft in 2022 de eerste stappen gezet voor de ontwikkeling van een ESG-risicoraamwerk. Hierin worden de belangrijkste ESG-risico's in kaart gebracht, inclusief de mitigatiemiddelen die worden ingezet. Rail & OV maakt biodiversiteitsrisico hier onderdeel van. Dit geeft de mogelijkheid om op portefeuille- en categorieniveau een inschatting te maken van het belang van biodiversiteitsrisico's.

3.4 Eerste stap van de integratie

Door biodiversiteit op verschillende niveaus binnen de beleggingscyclus op te nemen wordt het onderwerp een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid. Dit zorgt ervoor dat we met onze stakeholders in gesprek gaan over het onderwerp, we onszelf verplichten om er vanuit verschillende expertises een mening over het onderwerp te vormen en dat het ons de mogelijkheid geeft om naar de toekomst toe de positie van biodiversiteit binnen ons beleid verder uit te kunnen bouwen.

4 Biodiversiteit geïntegreerd in het MVB-instrumentarium

Rail & OV past niet alleen de interne processen aan, maar wil het belang van het thema biodiversiteit ook naar buiten toe uitdragen. Een belangrijk onderdeel hiervan is het stimuleren van andere partijen om over het thema na te denken en een bijdrage te leveren aan de ontwikkeling van kennis en beheersmaatregelen op het gebied van biodiversiteit. Hiervoor zet Rail & OV een gedeelte van haar MVB-instrumentarium in.

4.1 Engagement

Rail & OV ziet engagement als het belangrijkste instrument om het bewustzijn omtrent biodiversiteit en het acteren erop te stimuleren. Daarom integreert Rail & OV biodiversiteit dan ook op drie niveaus van het engagementbeleid:

- a) *Collectieve engagements*: via Nature Action 100 en de Dutch Climate Coalition
- b) *Directe engagements*: door biodiversiteit onderdeel te maken van de al lopende klimaat engagement trajecten van de interne portefeuilles
- c) *Indirecte engagements*: via de biodiversiteit engagementtrajecten van onze externe engagement provider

Bij elk van deze engagementtrajecten zal de focus liggen op het bespreekbaar maken van het thema, het stimuleren om de belangrijkste biodiversiteitsrisico's in kaart te brengen en het rapporteren over de Principal Adverse Impacts op het gebied van biodiversiteit, zoals voorgeschreven binnen SFDR.

4.2 Stembeleid

Het stembeleid is een middel voor Rail & OV om kenbaar te maken waar onze prioriteiten liggen en welke zaken van belang zijn. Rail & OV maakt biodiversiteit daarom dan ook graag onderdeel van de steminstructies die aan de stem provider worden opgelegd. Deze gesprekken zijn gestart, maar op dit moment is het nog onduidelijk wat voor steminstructies er precies opgenomen kunnen worden, dit zal later volgen.

4.3 Selectiebeleid en uitsluitingenbeleid

Rail & OV wil in deze fase nog niet beoordelen op basis van biodiversiteit welke beleggingen wel of niet passen binnen onze uitgangspunten. Daarom wordt biodiversiteit nog geen onderdeel gemaakt van de selectie van entiteiten, of het uitsluiten ervan. Wanneer Rail & OV ervoor kiest om in de toekomst biodiversiteit wel toe te voegen aan de selectiecriteria, betekent dit een extra dimensie en daarmee ook een extra complexiteit. Om deze complexiteit tegen te gaan is Rail & OV een traject gestart met als doel een raamwerk op te stellen waarin afwegingen vanuit verschillende MVB-thema's tegen elkaar af worden gezet. Hierbij is het doel om relevante risico's en kansen te signaleren. Dit biedt mogelijk soelaas op het moment dat het biodiversiteitsbeleid zich in een volgende beleidsfase bevindt.

4.4 Gericht inzetten van instrumentarium

Om het MVB-instrumentarium zo gericht mogelijk in te zetten is het van belang dat Rail & OV focusonderwerpen vaststelt waarbij de nadruk gelegd wordt op beleggingscategorieën of sectoren die een hoge blootstelling (afhankelijk dan wel impact) hebben op biodiversiteit. Voor het stellen van deze prioriteiten heeft Rail & OV op twee manieren de negatieve impact van zijn beleggingen vastgesteld:

- **Op sectorniveau** Rail & OV onderzoekt welke industrieën/sectoren van de beleggingsportefeuille de grootste impact hebben op natuur en biodiversiteit. Hieruit zijn de volgende vijf industrieën/sectoren geïdentificeerd: de voedselindustrie, Infrastructuur & mobiliteit, de energiesector, de modesector en mijnbouw & bosbouw. Rail & OV richt zich bij de integratie van biodiversiteit in zijn instrumentarium dan ook in eerste instantie op ondernemingen waarin wordt belegd die actief zijn in deze sectoren
- **Op bedrijfsniveau:** Rail & OV houdt de ontwikkelingen van Nature Action 100 nauw in de gaten. Nature Action 100 identificeert de ondernemingen die de grootste negatieve impact hebben op natuur en biodiversiteit. Op het moment dat deze lijst definitief is zal Rail & OV beoordelen welke ondernemingen van de eigen beleggingsportefeuille door NA100 zijn geïdentificeerd en daar het MVB-instrumentarium op richten

5 Monitoren, evalueren en impact

5.1 Jaarlijks de impact van de portefeuille op biodiversiteit te berekenen

Rail & OV berekent en rapporteert minimaal 1 keer per jaar de blootstelling naar biodiversiteit voor de beleggingscategorieën bedrijfsobligaties, aandelen, private equity en infrastructuur. Onderdeel van de blootstelling zijn de afhankelijkheden die ondernemingen hebben van biodiversiteit en de impacts die ondernemingen via hun bedrijfsprocessen hebben op biodiversiteit. Om de blootstellingen in kaart te brengen wordt gebruik gemaakt van ENCORE Natural Capital. Het inzicht in blootstellingen dat we hiermee krijgen gebruiken we vanwege de beperkte granulariteit (nog) niet om op te sturen. Wel monitoren we de ontwikkeling van de blootstellingen binnen de portefeuille.

Rail & OV onderzoekt tevens de mogelijkheden om aan te sluiten bij PBAF². PBAF heeft als doel om zoveel mogelijk uniformiteit te creëren in de wijze waarop beleggers Biodiversiteit meten en beoordelen. Evenals veel andere pensioenfondsen juicht Rail & OV deze standaardisatie in de markt toe.

5.2 Evalueren

Jaarlijks monitoren we hoe de blootstellingen van Rail & OV aan biodiversiteit zich ontwikkelen. Deze monitoring is niet enkel van belang om de ontwikkeling van de portefeuille in kaart te brengen, maar ook omdat de kwaliteit van data sterk in ontwikkeling is. Dit maakt dat we met deze ontwikkelingen de daadwerkelijke blootstellingen steeds beter in kaart kunnen brengen. Op basis van de blootstellingen die worden waargenomen worden aandachtspunten gedefinieerd. Deze aandachtspunten worden vervolgens meegenomen bij het invulling geven aan het biodiversiteitsbeleid. Concreet betekent dit dat op basis hiervan prioriteit kan worden gegeven aan bepaalde impactgebieden of sectoren.

Naast het evalueren op basis van de huidige data provider houden we ook de ontwikkelingen omtrent biodiversiteitsdata in de brede markt in het oog.

² PBAF is een standaard die financiële instellingen praktische richtlijnen biedt voor de beoordeling van de impact op en afhankelijkheid van biodiversiteit.