



ACTIEPLAN VOOR KLIMAATDOELSTELLINGEN DE GOUDSE VERZEKERINGEN

Versie: 2.0

Datum: december 2022

Inhoudsopgave

Introductie	3
Ambitie.....	3
Governance	3
Scope.....	4
Methodieken.....	4
Doelstelling	5
Acties.....	6
Monitoring	7

Introductie

In 2019 heeft De Goudse, samen met ongeveer vijftig andere partijen uit de financiële sector, het commitment van de sector aan het nationaal Klimaatakkoord ondertekend. Hiermee heeft De Goudse zich gecommitteerd aan de uitvoering van het akkoord van Parijs en het Klimaatakkoord van Nederland om de uitstoot van broeikasgassen in 2030 op een kosteneffectieve wijze te verminderen ten opzichte van 1990.

Deze doelstellingen vragen om een gedegen actieplan. Hierin beschrijft De Goudse welke acties worden ondernomen om bij te dragen deze doelstellingen. Het actieplan omvat de volgende elementen: ambitie, governance, scope, methodieken, doelstellingen, acties en monitoring.



Bron: KPMG (2022), Climate action where to start, Commissie Financiële Sector Klimaatcommitment

Ambitie

De langetermijndoelstelling van De Goudse is om uiterlijk in 2050 een klimaatneutrale beleggingsportefeuille te realiseren. Deze doelstelling is in lijn met kwantitatieve projecties in het 1,5 graden scenario van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)¹, uitgaande van een verwachte gemiddelde jaarlijkse CO₂-reductie van 7 procent. Daarmee sluit de Goudse aan bij de doelstelling en ambities van het Akkoord van Parijs en het EU Climate Target Plan. Beide streven naar een CO₂-reductie van 55% in 2030 ten opzichte van 1990 en klimaatneutraliteit in 2050. De doelstellingen worden om de 3 tot 5 jaar herzien en indien nodig aangescherpt.

Governance

Binnen de Goudse heeft het duurzaam beleggen een hoge prioriteit. Daarom worden ook op een hoog niveau besluiten genomen en rapportages besproken.

- ❑ De klimaatdoelstellingen en het actieplan zijn vastgesteld door de Werkgroep Beleggingen. Hierin zijn de voorzitter van het Bestuur, het bestuurslid Financiën en de manager Pricing en Control de stemhebbende leden. De vastgestelde documenten worden ook in de Beleggingscommissie binnen het Bestuur geagendeerd en besproken.
- ❑ Elk Kwartaal worden de vorderingen in de CO₂-reductie gerapporteerd en besproken in de Werkgroep Beleggingen en waar nodig bijgestuurd.

¹ IPCC (2018) 1.5°C trajectory with no or limited overshoot (Years 2020-2030, Table 2.1, Rogelj et al., 2018)

- ❑ De afdeling Beleggingen is verantwoordelijk voor de uitvoering van de plannen en de monitoring vindt plaats bij de afdeling Reporting.
- ❑ Om de betrouwbaarheid van de metingen zo goed mogelijk te waarborgen, worden deze voor een groot gedeelte door een externe deskundige partij voor de Goudse berekend op basis van een zeer uitgebreide database met de meest actuele gegevens. Externe fondsmanagers moeten minimaal één keer per jaar een rapportage opleveren over de ontwikkeling van de CO₂-ontwikkeling van de beleggingen van de fondsen waarin wij participeren.
- ❑ De medewerkers en managers bij de Goudse, die zich bezighouden met duurzaam beleggen, volgen regelmatig de ontwikkelingen op dit gebied middels publicaties door deskundigen en het bijwonen van kennissessies.

Scope

De Goudse is een institutionele belegger die haar vermogen, reserves en voorzieningen voor eigen rekening en risico voornamelijk belegt in bedrijfs- en overheidsobligaties, hypotheek, aandelen, (indirect) vastgoed, infrastructuur (hernieuwbare energie), land en MKB-leningen (midden- en kleinbedrijf). De Goudse geeft prioriteit aan de doelen en acties die betrekking hebben op de beleggingscategorieën met de hoogste CO₂-emissies, CO₂-intensiteit en/of financiële blootstelling. De hoogste prioriteit ligt bij aandelen, bedrijfsobligaties, hypotheek en vastgoed van De Goudse.

Tabel 1: Prioritering beleggingscategorieën De Goudse

Beleggingscategorie	Metten CO ₂ -gehalte	Klimaatdoelen stellen	Actieplannen formuleren
Overheidsobligaties	✓		
Bedrijfsobligaties	✓	✓	✓
Beursgenoteerde aandelen	✓		
Hypotheek	✓		
Onderhandse leningen	✓		
Vastgoed	✓	✓	
Infrastructuur	✓		

Methodieken

De 'carbon footprint' van de beleggingen wordt berekend in lijn met de methode die is ontwikkeld door het Partnership Carbon Accounting Financials (PCAF). De carbon footprint bestaat uit de absolute totale scope 1, scope 2 en scope 3 CO₂-uitstoot van de entiteiten waarin wordt geïnvesteerd. De gegevens worden uitgedrukt in tonnen van CO₂-equivalenten, en omvatten derhalve verschillende broeikasgassen. Op basis van het aandeel van de ondernemingswaarde van de onderneming waarin belegd wordt via belegging in aandelen of het deel van de schuld waarin belegd wordt via belegging in obligaties wordt een deel van de totale CO₂-uitstoot van de entiteiten toegewezen aan de beleggingen van De Goudse. De som van de CO₂-voetafdruk van alle individuele beleggingen, komt overeen met de gerapporteerde totale CO₂-voetafdruk van de beleggingen.

Als er geen recente data beschikbaar is over de CO₂-uitstoot van een belegging wordt deze geschat. Om de CO₂-uitstoot van een belegging te schatten wordt er gebruik gemaakt van de sector uitstoot per unit omzet. Dit representeert de broeikasgasemissies van de sector dat gerelateerd kan worden

aan productie. Deze sector output wordt vervolgens vermenigvuldigd met de totale omzet van de een bedrijf, instelling of land om tot een geschatte CO₂-uitstoot te komen.

Doelstellingen

De doelstellingen zijn opgesteld in lijn met het Green House Gas Protocol (GHGP) wat onderscheid maakt naar de verschillende scopes op basis van de herkomst van het broeikasgas. Hieruit ontstaat een zogenaamde 'Inventaris aan broeikasgassen' waarop de doelstellingen van toepassing zijn:

- Scope 1: alle uitstoot dat direct het gevolg is van eigen activiteiten, zoals de uitstoot van eigen fabrieken en vrachtauto's of eigen gasgebruik (bijv. gasboilers, warmtekrachtinstallaties en ovens);
- Scope 2: de indirecte emissies voor de energie die is ingekocht, bijvoorbeeld van een elektriciteitsbedrijf. De emissie vindt dan plaats bij het opwekken van de elektriciteit;
- Scope 3: alle overige emissies als gevolg van de activiteiten van een bedrijf, zoals de uitstoot van transport of productie dat is uitbesteed of afvalverwerking.

De doelstelling omvat zowel CO₂-emissies als emissies van andere broeikasgassen zoals methaan, stikstofoxiden en gefluoreerde gassen.

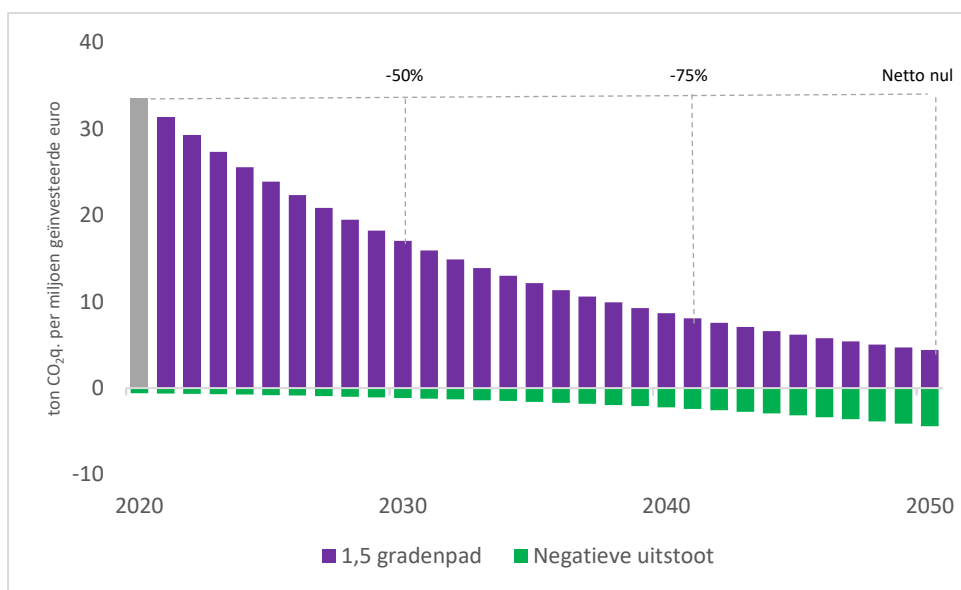
In de meerderheid van de wetenschappelijke scenario's om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zal de CO₂-uitstoot in 2050 niet volledig zijn gereduceerd. In deze scenario's wordt er daarom uitgegaan van negatieve emissies, maatregelen waarmee CO₂ aan de atmosfeer wordt onttrokken. Hierbij valt te denken aan herstel van veengebieden, herbebossing, herstel van bodembedekkers, verbeterde landbouwpraktijken, verbeterde visserijmethoden en bescherming van de biodiversiteit op het land en in de zee. Anderzijds spelen technologische oplossingen voor het afvangen en opslaan van CO₂ een rol. De Goudse gaat daarom uit van een beperkte compensatie door , negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar doelstelling te voldoen. Over het algemeen wordt 'compensatie' alleen geaccepteerd voor CO₂-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, bijvoorbeeld cementproductie. De CO₂-uitstoot die wordt gecompenseerd vanuit beleggingen in infrastructuur wordt door De Goudse gebruikt om de uitstoot van andere portefeuilles te compenseren.

Naast klimaatneutraliteit in 2050, heeft De Goudse tussentijdse doelstellingen gedefinieerd voor 2030 en 2040. De tussentijdse doelstellingen gelden voor de scope 1 en scope 2 emissies. Het is de verwachting dat de datakwaliteit en beschikbaarheid van scope 3-emissies in de komende jaren sterk zal verbeteren. Zodoende verwacht De Goudse ook een reductiedoelstelling op scope 3-emissies in de komende 3 tot 5 jaar toe te voegen.

De tussentijdse reductiedoelstellingen zijn:

- 50% reductie van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 t.o.v. 2020
- 75% reductie van de uitstoot van broeikasgassen in 2040 t.o.v. 2020

Ter illustratie: Reductiepad beleggingsportefeuilles De Goudse



De Goudse heeft de ambitie om de doelstellingen voor goedkeuring (approval) in te dienen bij het Science Based Targets initiatief (SBTi).

Acties

De Goudse is terughoudend om in risicovolle vormen van energie te beleggen. Denk aan de winning van schaliegas en oliezanden, oliewinning in het Arctisch gebied, kolencentrales en kerncentrales. Omdat De Goudse gelooft dat in beperkte mate deze energievormen de komende jaren nodig blijven, beleggen we alleen als betrokken bedrijven aan strenge criteria voldoen. Daarnaast verwacht De Goudse van bedrijven dat de afhankelijkheid van risicovolle vormen van energie over tijd wordt afgebouwd.

In de aanpak van De Goudse om aan haar doelstellingen te voldoen, kan er onderscheid gemaakt worden naar drie strategieën:

- i. Door stewardship bedrijven stimuleren om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Om dit te monitoren zijn de volgende KPI's opgesteld:
 - a. De Goudse sluit zich aan bij collectieve engagementinitiatieven om effectief invloed uit te oefenen op de grootste uitstoters in haar portefeuilles. De Goudse committeert zich hierbij aan het voeren van engagement met de bedrijven die de grootste CO₂-uitstoot in de portefeuille vertegenwoordigen.
 - b. De Goudse voert minimaal één keer per jaar gesprekken met de externe managers om de voortgang op de reductiedoelstellingen van de fondsen, indien van toepassing, te bespreken. Voor de vastgoedportefeuille is er een reductiedoelstelling opgenomen en de voortgang wordt op jaarlijkse basis besproken met externe manager.
 - c. Op basis van het stembeleid van externe managers, gebruikt De Goudse haar stemrecht binnen de aandelenportefeuille om, indien nodig, voor aandeelhoudersresoluties op het gebied van de energietransitie te ondersteunen.
- ii. Investeren in oplossingen die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, afvangen en/of opslaan of die een duurzame energievoorziening vergroten. Om dit te monitoren zijn de volgende KPI's opgesteld:

- a. De Goudse streeft ernaar om in 2025 minimaal 10 procent van de obligatieportefeuille in duurzame obligaties te hebben belegd.
 - b. In 2030 wil De Goudse het aandeel van de beleggingen dat in lijn is met de eerste twee milieudoelstellingen van de EU-taxonomie, klimaatadaptatie en klimaatmitigatie, verdubbeld hebben ten opzichte van 2022.
 - c. In 2030 wil De Goudse het omzetaandeel van bedrijven waarin wordt belegd dat wordt gegenereerd uit producten en diensten op het gebied van energie-efficiëntie, hernieuwbare energie en groen vastgoed verdubbelen ten opzichte van 2020;
- iii. Desinvesteren van bedrijven, instellingen en overheden die niet over de capaciteit beschikken om de transitie te maken die nodig is voor een koolstofarme economie. Om dit te monitoren zijn de volgende KPI's opgesteld:
- a. De Goudse belegt niet in bedrijven actief in thermische kolenmijnbouw.
 - b. Vanwege de schadelijke effecten van onconventionele energiebronnen, belegt De Goudse niet in bedrijven die meer dan 7,5% van de omzet uit winning van Arctische olie/gas, teerzandolie en schalieolie/-gas. Bovendien verwacht De Goudse dat de afhankelijkheid van onconventionele energiebronnen over tijd worden afgebouwd.
 - c. De Goudse verwacht dat energiebedrijven hun afhankelijkheid van thermische kolen voor energieproductie afbouwen over tijd. De Goudse belegt daarom niet in energiebedrijven die meer dan 25% van hun energieopwekking uit thermische kolen halen en zal deze grens over tijd naar beneden bijstellen.
 - d. De Goudse bouwt haar beleggingen in conventionele olie en gas over tijd af en nieuwe investeringen in deze sector worden niet meer gedaan

Monitoring

De Goudse monitort en rapporteert op jaarlijkse basis de voortgang op gestelde reductiedoelstellingen op scope 1 en scope 2 emissies. De Goudse gebruikt hiervoor de volgende indicatoren:

- Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen (ton CO₂-equivalent / EUR);
- Absolute uitstoot van broeikasgassen (ton CO₂-equivalent).

Aangezien de intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen een relatieve maatstaf is, wordt deze gecorrigeerd voor inflatie om de reële uitstoot van broeikasgassen weer te geven. In overeenstemming met de aanbevelingen van het *Science Based Targets*-initiatief (SBTi), beoordeeld De Goudse om de 3 tot 5 jaar of de doelstellingen aangescherpt moeten worden.