



ACTIEPLAN VOOR KLIMAATDOELSTELLINGEN DE GOUDSE VERZEKERINGEN

Versie: 3.0

Publicatie 1.0:

Publicatie 2.0 : **december 2022**

Publicatie 3.0: **december 2024**

Inhoudsopgave

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

Introductie

In 2019 heeft De Goudse Verzekeringen (“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 langetermijnambitie van De Goudse is om uiterlijk in 2050 een klimaatneutrale beleggingsportefeuille te realiseren. Dat betekent dat er dan door de onderliggende bedrijven in de beleggingsportefeuille netto geen broeikasgassen meer worden uitgestoten. Deze doelstelling is in lijn met kwantitatieve projecties in het 1,5 graden scenario van het *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC). 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 CO₂-neutraliteit 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.

- ❑ De afdeling Beleggingen is verantwoordelijk voor de uitvoering van de plannen met betrekking tot de beleggingsportefeuilles. De afdeling Reporting is verantwoordelijk voor de verzameling van data en rapporteert hierover. Monitoring vindt plaats bij de afdeling Control.
- ❑ 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 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.

De hoofdstukken 'Doelstellingen' en 'Acties' geven een verdere toelichting op de doelstellingen en acties die De Goudse heeft gesteld voor de verschillende beleggingscategorieën.

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-equivalenten¹, 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.

¹ Voor dit gehele document geldt dat indien er wordt gesproken over CO₂ dit gaat over de CO₂-equivalenten.

Doelstellingen

Voortbouwend op de ambitie zoals eerder beschreven stelt De Goudse zichzelf de volgende hoofddoelstelling die van toepassing is voor de hele portefeuille.

1. De Goudse beleggingsportefeuille heeft in 2050 een uitstoot van netto nul CO₂ in lijn met maximaal 1,5 Celsius opwarming.

Daarbij heeft De Goudse voor verschillende portefeuilles tussentijdse doelstellingen voor 2030 en 2040 gedefinieerd. De tussentijdse reductiedoelstellingen zijn:

2. De Goudse realiseert in 2030 een reductie van 50% van de scope 1 en 2 uitstoot van broeikasgassen per miljoen belegde euro t.o.v. 31-12-2019
3. De Goudse realiseert in 2040 een reductie van 75% van de scope 1 en 2 uitstoot van broeikasgassen per miljoen belegde euro t.o.v. 31-12-2019

De Goudse meet de scope 3 uitstoot van de beursgenoteerde aandelen- en obligatieportefeuilles, maar dit is geen onderdeel van de reductiedoelstellingen. Dit komt onder meer doordat de datakwaliteit van scope 3 nog niet voldoende is. In een volgende herziening zal dit opnieuw worden beoordeeld.

De tussentijdse doelstellingen zijn van toepassing op een deel van de portefeuille, en niet op alle beleggingscategorieën. Tabel 1 geeft een overzicht.

Tabel 1: Prioritering beleggingscategorieën De Goudse

Beleggingscategorie	Net zero in 2050	Metten CO ₂ -uitstoot	Reductiedoelstellingen 2030 en 2040	Actieplannen geformuleerd
Overheidsobligaties	✓	✓		✓
Bedrijfsobligaties	✓	✓	✓	✓
Beursgenoteerde aandelen	✓	✓	✓	✓
Hypotheken	✓	✓		✓
Onderhandse leningen	✓	✓		✓
Vastgoed	✓	✓	✓	✓
Infrastructuur	✓	✓	✓	✓
Land	✓	✓		✓

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

Acties

Om te kunnen beoordelen wat de voortgang is van de ondernemingen, instellingen of overheden op het klimaatakkoord heeft De Goudse data nodig.

1. **Informatie en data** die inzicht geven in de voortgang op het klimaatakkoord.

Met deze data als input geeft De Goudse op drie verschillende manieren uitvoering aan de bovenliggende klimaatdoelstellingen.

2. Door **Stewardship** bedrijven stimuleren om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen.
3. **Investeren in oplossingen** die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, afvangen en/of opslaan of die een duurzame energievoorziening vergroten.
4. **Desinvesteren van bedrijven**, instellingen en overheden die niet over de capaciteit beschikken om de transitie te maken die nodig is voor een koolstofarme economie.

De Goudse beschrijft voor deze vier onderdelen voor de verschillende beleggingscategorieën welke acties het neemt om bij te dragen aan de bovenliggende doelstellingen.

Beursgenoteerde bedrijfsobligaties

Data

De Goudse meet de voortgang van de beursgenoteerde bedrijven op de doelstellingen via twee typen datapunten en vijf bijbehorende indicatoren:

- Uitstoot van broeikasgassen in CO₂
 - Uitstoot van broeikasgassen in ton CO₂ per miljoen euro belegd vermogen (intensiteit)
 - Absolute uitstoot van broeikasgassen in ton CO₂ (absoluut)
 - Alignment van de beursgenoteerde bedrijven met het *Science Based Target*-initiatief (SBTi)
- Toezegging om de reductiedoelstelling te laten toetsen door SBTi
 - Goedkeuring op de gezette reductiedoelstellingen door SBTi

Stewardship

- De Goudse heeft als onderdeel van het bredere MVB-beleid een eigen stewardshipbeleid wat geldt voor de beursgenoteerde aandelen en obligaties. In dit beleid beschrijft De Goudse ook de manier waarop het verwacht dat er wordt geëscaleerd in het geval van onvoldoende voortgang.
- De Goudse maakt gebruik van een externe dienstverlener op gebied van engagement. Via deze dienstverlener is De Goudse aangesloten bij verschillende engagementinitiatieven zoals Climate Action 100+, Nederlands Klimaatcommitment, ShareAction engagementsamenwerking voor de petrochemische industrie voor de bedrijven waar De Goudse in belegt. De Goudse stuurt er bij haar engagementprovider op aan om in gesprek te gaan met bedrijven die de grootste uitstoot in de portefeuille vertegenwoordigen.

Investeren

- De Goudse streeft ernaar om in 2025 minimaal 10 procent van de obligatieportefeuille in duurzame obligaties te hebben belegd.

Actieplan voor klimaatdoelstellingen De Goudse

- 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 2023.
- 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.

Desinvesteren

- De Goudse belegt niet in bedrijven actief in thermische kolenmijnbouw.
- 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 wordt afgebouwd.
- 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. In 2027 zal De Goudse deze grens verlagen naar een maximum van 10% van de omzet uit energieopwekking uit kolen. Richting 2030 wil De Goudse helemaal niet meer beleggen in bedrijven die omzet halen uit energieopwekking met behulp van thermische kolen.
- De Goudse bouwt haar beleggingen in conventionele olie en gas over tijd af. De Goudse verwacht van olie- en gasbedrijven dat zij in 2030 opereren in lijn met het transitiepad om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius.

Beursgenoteerde aandelen

De beursgenoteerde aandelenportefeuilles worden door een externe managers beheerd. In de selectie van de externe managers heeft De Goudse rekening gehouden met verschillende factoren:

- De klimaatdoelstellingen van de manager en het bijbehorende fonds. De Goudse wil enkel beleggen in fondsen waarvoor de klimaatdoelstellingen overeenkomen met de zelf gestelde klimaatdoelstellingen op de 2030 en 2050 tijdshorizon.
- De externe manager voert actief stewardship op de grootste uitstoters in de portefeuille, en rapporteert hier periodiek over.

De Goudse voert minimaal één keer per jaar gesprekken met de externe managers om de voortgang op de reductie- stewardshipdoelstellingen van het externe beheerde fonds te bespreken. De Goudse monitort de mate waarop de bedrijven in het extern beheerde fonds in lijn zijn met het MVB-beleid van De Goudse. Indien er bedrijven in het fonds in overtreding zijn met het MVB-beleid van De Goudse dan spreekt De Goudse de externe manager hier op aan.

Data

Het monitoren van de voortgang van het fonds doet De Goudse aan de hand van de fondsrapportages die worden opgesteld door de externe manager. De Goudse kijkt hier naar de volgende punten:

- Uitstoot van broeikasgassen in CO₂

Actieplan voor klimaatdoelstellingen De Goudse

- Uitstoot van broeikasgassen in ton CO₂ per miljoen euro belegd vermogen (Intensiteit)
- Absolute uitstoot van broeikasgassen in ton CO₂ (absoluut).
- De Goudse stuurt er bij de externe manager op aan dat deze gaat rapporteren over de mate van SBTi alignment van de bedrijven in de beursgenoteerde aandelenportefeuille.

Stewardship

- De Goudse heeft als onderdeel van het bredere MVB-beleid een eigen stewardshipbeleid wat geldt voor de beursgenoteerde- aandelen en obligaties. In dit beleid beschrijft De Goudse ook de manier waarop het verwacht dat er wordt geëscaleerd in het geval van onvoldoende voortgang.
- De Goudse monitort de voortgang van het gevoerde stewardship in de gesprekken en via de fonds- en stewardshiprapportages. De Goudse kijkt bijvoorbeeld naar de manier waarop voortgang wordt gemeten en gerapporteerd, en hoe er gebruik wordt gemaakt van escalatiemiddelen zoals het indienen van een aandeelhoudersresolutie. De Goudse stuurt er bij de externe managers op aan dat het stewardship voert met de grootste uitstoters in het fonds, en daarmee de portefeuille van De Goudse.
- 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.

Investeren

- 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.
- 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.

Desinvesteren

- De Goudse belegt niet in bedrijven actief in thermische kolenmijnbouw.
- 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.
- 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. In 2027 zal De Goudse deze grens ophogen naar een maximum van 10% van de omzet uit energieopwekking uit kolen. In 2030 wil De Goudse helemaal niet meer beleggen in bedrijven die omzet halen uit energieopwekking met behulp van thermische kolen.
- De Goudse bouwt haar beleggingen in conventionele olie en gas over tijd af. De Goudse verwacht van olie- en gasbedrijven dat zij in 2030 opereren in lijn met het transitiepad om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius.

Hypotheken

De hypotheekportefeuille wordt beheerd door externe managers. In de selectie van de externe manager heeft De Goudse rekening gehouden met verschillende factoren:

- De klimaatdoelstellingen van de manager en het bijbehorende fonds. De Goudse wil enkel beleggen in fondsen waarvoor de klimaatdoelstellingen overeenkomen met de zelf gestelde klimaatdoelstellingen op de 2030 en 2050 tijdshorizon.

Data

Het monitoren van de voortgang van het fonds doet De Goudse aan de hand van de fonsrapportages die worden opgesteld door de externe manager. De Goudse kijkt hier naar de volgende indicatoren:

- De scope 1 en 2 uitstoot van CO₂ per miljoen belegde euro
- Het percentage groene energielabels van de woningen

Stewardship – investeren - desinvesteren

Binnen de beleggingscategorie hypotheek richt De Goudse zich als eerste stap op het verkrijgen en rapporteren van relevante datapunten zoals beschreven onder het kopje 'data'. Met de inzichten die De Goudse op doet zal De Goudse in een toekomstige update van het actieplan kijken of het acties wil opstellen binnen één van de instrumenten stewardship en (des)investeren.

Overheidsobligaties

De Goudse wil in 2050 enkel beleggen in overheidsobligaties waarvan de onderliggende landen CO₂-neutraal zijn.

Data

- De Goudse meet de CO₂-voetafdruk (ton CO₂ per miljoen belegde) euro van de staatsobligatie portefeuille in lijn met de PCAF methodologie. Hierbij wordt specifiek gekeken naar de uitstoot die wordt veroorzaakt door de binnenlandse economie.

Stewardship

- De externe engagementdienstverlener spreekt in sommige gevallen met overheden. Zo sprak deze dienstverlener met de Noorse overheid in de rol als grootaandeelhouder van het Noorse olie- en gasbedrijf Equinor.

Investeren

- De Goudse streeft ernaar om in 2025 minimaal 10 procent van de obligatieportefeuille in duurzame obligaties te hebben belegd.

Desinvesteren

- De Goudse belegt niet in landen die systematisch niet handelen in lijn met fundamentele mensenrechten, milieustandaarden en/of governance standaarden.

Vastgoed

De vastgoedportefeuilles worden door externe managers beheerd. In de selectie van externe managers houdt De Goudse rekening met verschillende factoren:

- De klimaatdoelstellingen van de manager en het bijbehorende fonds. De Goudse wil enkel beleggen in fondsen waarvoor de klimaatdoelstellingen overeenkomen met de zelf gestelde klimaatdoelstellingen op de 2030 en 2050 tijdshorizon.

De Goudse voert minimaal één keer per jaar gesprekken met de externe managers om de voortgang op de reductiedoelstellingen van het externe beheerde fonds te bespreken.

Infrastructuur

De infrastructuur- en alternatieve beleggingsportefeuilles worden door externe managers beheerd. In de selectie van externe managers houdt De Goudse rekening met verschillende factoren:

- De klimaatdoelstellingen van de manager en het bijbehorende fonds. De Goudse wil enkel beleggen in fondsen waarvoor de klimaatdoelstellingen overeenkomen met de zelf gestelde klimaatdoelstellingen op de 2050 horizon.

De Goudse voert minimaal één keer per jaar gesprekken met de externe managers om de voortgang op de reductiedoelstellingen van het externe beheerde fonds te bespreken.

Data

- De infrastructuur beleggingen classificeren als 'positieve impact investeringen'. Als gevolg van deze investeringen draagt De Goudse bij aan het vermijden van CO₂-uitstoot. De Goudse monitort en rapporteert het totaal aan vermeden CO₂-uitstoot binnen deze portefeuille, en trekt dit af van de totale CO₂-uitstoot van de gehele portefeuille.

Stewardship

- De Goudse selecteert vermogensbeheerders die zich inzetten voor de CO₂-reductie.

Investeren

- Alle beleggingen in de categorie infrastructuur hebben als doel naast financieel rendement een impact te realiseren, zoals bijvoorbeeld via beleggingen in hernieuwbare energieprojecten.

Onderhandse leningen en Land

De portefeuille met onderhandse leningen en landbouwgrond worden door externe managers beheerd. In de selectie van externe managers houdt De Goudse rekening met verschillende factoren:

- De klimaatdoelstellingen van de manager en het bijbehorende fonds. De Goudse wil enkel beleggen in fondsen waarvoor de klimaatdoelstellingen overeenkomen met de zelf gestelde klimaatdoelstellingen op de 2050 horizon.

De Goudse voert minimaal één keer per jaar gesprekken met de externe managers om de voortgang op de reductiedoelstellingen van het externe beheerde fonds te bespreken.

Monitoring

De Goudse 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/ EUR);
- Absolute uitstoot van broeikasgassen (ton CO₂);
- De voortgang van engagement.

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. De Goudse rapporteert over de voortgang op deze indicatoren in het jaarverslag.

Bovenop de rapportage in het jaarverslag monitort De Goudse op kwartaalbasis het percentage bedrijven wat zich heeft gecommitteerd aan het *Science Based Targets*-initiatief (SBTi) voor de intern beheerde bedrijfsobligatieportefeuille.

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.

Bijlage: toelichting op 1,5 graden scenario

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 uit van een beperkte compensatie door negatieve emissies ("low overshoot") om aan haar ambitie te voldoen. Over het algemeen wordt 'compensatie' alleen geaccepteerd voor CO₂-emissiebronnen die geen duurzamere varianten hebben vanwege technologische of financiële beperkingen, bijvoorbeeld cementproductie.

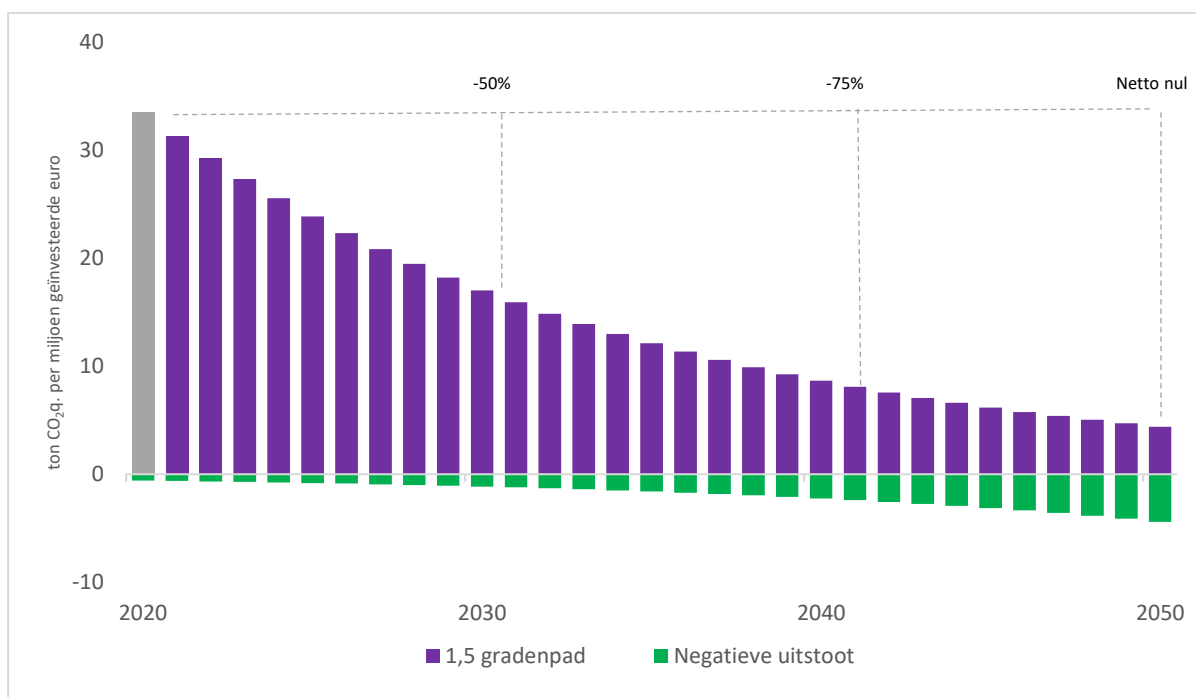


Figure 1: reductiepad beleggingsportefeuille De Goudse