

Klimaatrapportage 2023

Vanaf het boekjaar 2020 publiceert De Goudse jaarlijks de CO₂-voetafdruk van de beleggingen voor eigen rekening en risico. Voor alle relevante beleggingscategorieën wordt de CO₂-voetafdruk voor scope 1 en 2 berekend. Voor de obligatieportefeuilles van ons Leven- en Schadebedrijf is ook de scope 3 van de CO₂-uitstoot berekend per ultimo 2023.

De CO₂-cijfers van de categorieën hypotheek, aandelen, vastgoed, infrastructuur en alternatieven zijn verstrekt door de fondsbeheerders. De CO₂-cijfers van de obligatieportefeuilles worden door onze externe ESG adviseur berekend.

De berekende cijfers per ultimo 2023 en 2022 voor scope 1 en 2 zijn:

Beleggingsportefeuille CO ₂ -voetafdruk per 31-12-2023 (Scope 1 en 2) absoluut en per mln. belegd vermogen							per 31-12-2022	
Beleggingscategorie	Belegd vermogen gerapporteerd		geschat	verdeling in %	tCO ₂ e	tCO ₂ e per mln.	tCO ₂ e	tCO ₂ e per miljoen
	in mln.	teerd						
Staatsobligaties*	870	90%	10%	44.0%	122,435	153.0	125,011	161.0
Bedrijfsobligaties	423	100%	0%	21.4%	17,208	40.8	29,242	75.0
Hypotheek	415	100%	0%	21.0%	4,995	12.0	4,787	12.3
Aandelen	6	100%	0%	0.3%	55	10.0	3,789	91.4
Vastgoed	146	100%	0%	7.4%	330	2.3	694	4.6
Alternatieven	70	45%	0%	3.5%	393	5.6	nvt	nvt
Infrastructuur hernieuwbare energie	47	84%	0%	2.4%	26	0.5	18	0.5
Infrastructuur hernieuwbare energie (bespaard)					-14,422	-306.8	-4,434	-110.9
Totaal	1,977			100.0%	131,020	66.3	159,107	85.6

De berekende cijfers voor scope 3 per ultimo 2023 zijn:

Beleggingsportefeuille CO ₂ -voetafdruk per 31-12-2023 (Scope 3)				per 31-12-2022
Categorie	Belegd vermogen in mln.	Absoluut ton CO ₂ e	Intensiteit ton CO ₂ e per € mln	Intensiteit
				ton CO ₂ e per € mln
Bedrijfsobligaties	423	101,910	241.0	423.0
Staatsobligaties*	870	64,375	81.0	83.0
Totaal	1,293	166,285	137	195

* volgens de PCAF methodologie voor financed emissions van Staatsobligaties

Daling van de CO₂-voetafdruk 2023 t.o.v. 2022

In het afgelopen jaar is de CO₂-voetafdruk voor scope 1 en 2 zowel in absolute zin als per miljoen belegd vermogen gedaald. Die daling heeft zich in obligaties, aandelen, vastgoed en infrastructuur voorgedaan. De belangrijkste oorzaken daarvan zijn:

- In 2023 is minder belegd in staatsobligaties met een relatief hoge CO₂-intensiteit en juist meer geïnvesteerd in obligaties met een relatief lage CO₂-uitstoot, zoals Duitse staatsobligaties.
- Bij bedrijfsobligaties heeft de Goudse minder geïnvesteerd in CO₂-intensieve sectoren, zoals nutsvoorzieningen, auto's, en de fossiele industrie. Deze sectoren hebben hoge scope 1, 2, en 3 CO₂-intensiteit. Daarentegen is juist meer geïnvesteerd in de financiële sector, die gekenmerkt wordt door een relatief lage CO₂-intensiteit.
- Bij hypotheekbeleggingen neemt het aantal gefinancierde huizen met een A-label relatief toe.

- Per ultimo 2023 zijn alle participaties in aandelenbeleggingsfondsen verkocht om deze te vervangen naar duurzamere aandelenfondsen. Dit heeft voor een forse verlaging van de CO₂-voetafdruk gezorgd per ultimo 2023;
- De verdere opbouw in een fonds waarvan de CO₂-voetafdruk vrijwel nul is, heeft geleid tot verdere daling van de CO₂ uitstoot van de vastgoedportefeuille. Naast de realisatie van reductiedoelstellingen in het huurwoningenfonds zorgt dit voor een relatief grote daling in de CO₂-voetafdruk per miljoen belegd vermogen;
- De beleggingen in de infrastructuurportefeuille zijn toegenomen, waardoor de absolute bespaarde CO₂ is toegenomen. Per miljoen belegd vermogen is de verandering in CO₂-voetafdruk nihil.

Doelstellingen voor verlagen netto CO₂-voetafdruk

Op basis van deze uitkomsten hebben wij concrete doelstellingen geformuleerd om in 2030 de netto CO₂-voetafdruk van onze beleggingen te verlagen en in 2050 klimaat/CO₂-neutraal te zijn, waarmee wij kunnen bijdragen aan de afspraken van het klimaatakkoord van Parijs. Daarbij wordt de uitstoot per ultimo 2019 als basis gebruikt.

Compensatie CO₂-voetafdruk

Om de CO₂-voetafdruk van een aantal beleggingscategorieën gedeeltelijk te compenseren, belegt De Goudse in hernieuwbare energieprojecten, voornamelijk in windmolen- en zonneparken. De Goudse heeft hiervoor in totaal € 60 mln. beschikbaar gesteld dat in de komende jaren wordt geïnvesteerd. Deze parken worden wereldwijd nieuw ontwikkeld en dragen daarna direct bij aan de energietransitie. De bespaarde CO₂ t.o.v. het gebruik van fossiele brandstoffen voor opwekking van elektriciteit wordt afgetrokken van de CO₂-voetafdruk van de andere beleggingscategorieën, waardoor de totale netto CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille steeds verder kan worden verlaagd.

Beleggingen in “green bonds”

Een steeds groter gedeelte van onze obligatieportefeuilles wordt belegd in “green bonds”, obligaties waarvan de opbrengst door de uitgevende bedrijven en overheden wordt geïnvesteerd in groene projecten of activiteiten. In ons duurzaam beleggingsbeleid streven wij er op termijn naar om een percentage van 10% van de totale obligatieportefeuille te beleggen in duurzame obligaties, waaronder “green bonds”.

Nieuwe aankopen vinden meestal plaats door herbelegging van afgeloste obligaties, waardoor de opbouw van deze categorie geleidelijk plaatsvindt. Inmiddels is per ultimo 2023 voor € 149 mln. belegd in “green bonds” en € 38 mln. in andere duurzame obligaties.

In totaal is 13.6% van de obligatieportefeuille in duurzame obligaties belegd (per ultimo 2023).

Methodology berekening CO₂e-voetafdruk

De Goudse gebruikt twee indicatoren om de uitstoot te meten nl.:

- De totale absolute CO₂-uitstoot uitgedrukt in tonnen CO₂;
- De CO₂-uitstoot per miljoen belegd vermogen per categorie.

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 aangeleverd door externe dataleveranciers MSCI ESG Research. 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 koolstofemissies 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 broeikasgasuitstoot van een onderneming wordt deze geschat. Om de broeikasgasemissies van een onderneming 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 onderneming om tot een geschatte CO₂-uitstoot te komen.

De verschillende data die voor de berekeningen worden gebruikt voor hypotheek, vastgoed en infrastructuur komen van:

- Het totaal van de gemiddelde uitstootgegevens voor de verstrekte hypotheek. Deze worden uitgedrukt in een CO₂-uitstoot per € 1 mln. van de fondswaarde om het eigen aandeel in de CO₂-uitstoot te berekenen, gecorrigeerd voor de LTV. De CO₂-uitstoot wordt voor elke hypotheek berekend met drie methoden, afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens:
 - o Emissies voor zowel gas als elektriciteit worden afgeleid van gebruiksgegevens per postcode, die vervolgens worden gekoppeld aan de provincie om prijsinformatie per vierkante meter te verkrijgen.
 - o Emissies worden berekend op basis van het energieverbruik volgens het energielabel voor zowel gas als elektriciteit.
 - o In gevallen waar gebruiksgegevens voor de postcode of het energielabel niet beschikbaar zijn, wordt het gemiddelde van CBS gebruikt.
- De absolute energie-intensiteitsratio per vierkante meter bij vastgoed wordt gebruikt voor de berekening van de totale uitstoot en uitgedrukt in de CO₂e-uitstoot per miljoen belegd vermogen om het eigen aandeel in de CO₂-uitstoot te berekenen.
- De beheerders van de infrastructuurfondsen waarbij de in totaal werkelijk bespaarde CO₂-uitstoot wordt vermenigvuldigd met het procentuele belang in het fonds.