

Klimaatrapportage 2021

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 2021.

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

De berekende cijfers per ultimo 2021 en 2020 voor scope 1 en 2 zijn:

Beleggingsportefeuille CO₂-voetafdruk per 31-12-2021 (Scope 1 en 2) absoluut en per mln. belegd vermogen						per 31-12-2020	
Beleggingscategorie	marktwaarde in mln.	waarvan relevant	verdeling in %	tCO ₂ e	tCO ₂ e per mln.	tCO ₂ e	tCO ₂ e per miljoen
Staatsobligaties	1.023	966	45,1%	2.500	2,4	-	-
Bedrijfsobligaties	609	584	26,9%	36.700	62,8	-	-
Totaal obligaties	1.632	1.550	72,0%	39.200	25,3	49.400	32,8
Hypotheek	399	399	17,6%	3.732	9,4	6.464	15,8
Aandelen	45	45	2,0%	3.850	85,6	5.776	175,0
Vastgoed	176	176	7,8%	914	5,2	983	7,3
Infrastructuur hernieuwbare energie (bespaard)	15	15	0,7%	-4.944	-329,6	-2.480	-354,3
Totaal	2.267	2.185	100,0%	42.752	19,6	60.143	28,5

De berekende cijfers voor scope 3 per ultimo 2021 zijn:

Portefeuille	Belegd vermogen EUR x 1000	Waarvan relevant* EUR x 1000	Absoluut ton CO ₂ e	Intensiteit ton CO ₂ e per € mln
Leven	1.045.000	288.000	74.400	258
Schade	587.000	321.000	81.700	255
Totaal	1.632.000	609.000	156.100	256

* Scope 3 emissies zijn alleen van toepassing op bedrijfsobligaties. De intensiteit is daarom berekend over het belegd vermogen in bedrijfsobligaties.

Daling van de CO₂-voetafdruk 2021 t.o.v. 2020

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

- In de portefeuille bedrijfsobligaties zijn bedrijven die een hoge CO₂-uitstoot hebben, zoals in de fossiele sector, afgelost of verkocht. De herbeleggingen vinden vooral plaats in sectoren met een lagere CO₂-uitstoot. Daarnaast nemen bedrijven ook maatregelen om de uitstoot te verminderen;
- Bij hypotheekbeleggingen neemt het aantal gefinancierde huizen met een A-label relatief toe. Daarnaast zorgde de sterke stijging van de huizenprijzen ervoor dat de uitstoot gecorrigeerd voor de LTV een lagere CO₂-voetafdruk geeft;
- De fondsbeheerder van de aandelenbeleggingsfondsen waarin wij investeren heeft in 2021 veel beleggingen in de utility sector afgebouwd en duurzamer herbelegd. Dit heeft voor een forse verlaging van de CO₂-voetafdruk gezorgd;

- De vastgoedportefeuille is uitgebreid met een fonds, waarvan de CO_2 -voetafdruk vrijwel nul is. Naast de realisatie van reductiedoelstellingen in het huurwoningenfonds zorgt dit voor een relatief grote daling in de CO_2 -voetafdruk per miljoen belegd vermogen;
- De beleggingen in de infrastructuurportefeuille zijn toegenomen, waardoor de absolute bespaarde CO_2 is toegenomen. Per miljoen belegd vermogen is er een lichte daling opgetreden, omdat het aantal projecten in aanbouw is toegenomen.

Doelstellingen voor verlagen netto CO_2 -voetafdruk

Op basis van deze uitkomsten gaan wij in 2022 concrete doelstellingen formuleren om in 2030 de netto CO_2 -voetafdruk van onze beleggingen te verlagen en in 2050 klimaat/ CO_2 -neutraal te zijn, waarmee wij kunnen bijdragen aan de afspraken van het klimaatakkoord van Parijs en de doelstellingen van het Nederlandse Klimaatakkoord. Daarbij wordt de uitstoot per ultimo 2019 als basis gebruikt.

Compensatie CO_2 -voetafdruk

Om de CO_2 -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 € 40 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 CO_2 t.o.v. het gebruik van fossiele brandstoffen voor opwekking van elektriciteit wordt afgetrokken van de CO_2 -voetafdruk van de andere beleggingscategorieën, waardoor de totale netto CO_2 -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 2021 voor € 95 mln. belegd in “green bonds” en € 29 mln. in andere duurzame obligaties.

In totaal is 7.6% van de obligatieportefeuille in duurzame obligaties belegd (per ultimo 2021).

Methodology berekening CO_2e -voetafdruk

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

- De totale absolute CO_2e -uitstoot uitgedrukt in tonnen CO_2e ;
- De CO_2e -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 en Eurostat. 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 per energielabel voor de verstrekte hypotheek. Deze worden uitgedrukt in een CO₂e-uitstoot per € 1 mln. van de fondswaarde om het eigen aandeel in de CO₂-uitstoot te berekenen, gecorrigeerd voor de LTV;
- 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.