



Actieplan

Klimaatakkoord

de Vereende N.V., december 2022



Inhoudsopgave

1/ Mede-ondertekenaar van het Klimaatcommitment van de financiële sector.....	2
2/ Ontwikkeling broeikasgassen in de relevante beleggingen	4
3/ Evaluatie te opzichte van doelstellingen.....	5
4/ Actieplan voor reductie van broeikasgassen voor de beleggingsfondsen	6



1/ Mede-ondertekenaar van het Klimaatcommitment van de financiële sector

Op 10 juli 2019 tekenden 50 financiële instellingen in Den Haag het nationale commitment van de financiële sector aan de klimaatdoelen van Parijs. De Vereende is mede ondertekenaar van dit klimaatcommitment. De financiële sector (banken, pensioenfondsen, verzekeraars en vermogensbeheerders) nam hiermee deel aan de initiatieven om een bijdrage te leveren aan de uitvoering van het Akkoord van Parijs en het Klimaatakkoord, dat inmiddels wordt voortgezet door het Nationaal Klimaat Platform. Het Klimaatakkoord heeft tot doel om de uitstoot van broeikasgassen (hierna kortweg aangeduid als CO₂, inclusief CO₂ equivalenten van andere broeikasgassen) in 2030 op een kosteneffectieve wijze met 49% te verminderen ten opzichte van 1990. Het Klimaatakkoord raakt alle sectoren van de Nederlandse economie en samenleving, en vraagt om brede steun en effectieve medewerking van alle betrokkenen en belanghebbenden.

Bijdragen via de rol in de keten door de financiële sector

Door ondertekening verbond de Vereende zich in overeenstemming met haar rol in de financiële keten, verantwoordelijkheid en capaciteit aan de volgende te nemen acties:

- a) Deelname aan de financiering van de energietransitie en het aanvaarden hiertoe van een inspanningsverplichting binnen de kaders van wet & regelgeving en de risico-rendementsdoelstellingen. Waar nodig en nuttig worden samen met Invest-NL en andere relevante partijen de financieringsmogelijkheden voor verduurzaming geoptimaliseerd.
- b) Het ondernemen actie om het CO₂-gehalte van haar relevante financieringen en beleggingen te meten. Vanaf het boekjaar 2020 daarover publiekelijk in de voor haar meest passende vorm te rapporteren. Zich te verbinden aan een proces om onderling ervaringen te delen, resultaten vergelijkbaar te maken en stappen te zetten om de meting te verbeteren en te verdiepen. Daarbij wordt aansluiting gezocht bij de internationale ontwikkelingen en standaarden op dit gebied.
- c) Uiterlijk in 2022 haar actieplan inclusief reductiedoelstellingen voor 2030 bekend te maken voor al haar relevante financieringen en beleggingen. Toe te lichten welke acties zij neemt om bij te dragen aan het klimaatakkoord van Parijs. Dit kan een combinatie zijn van benaderingen waaronder CO₂-reductiedoelstellingen voor de portefeuille waar dat mogelijk is, engagement, en financieringen van CO₂-reducerende projecten.
- d) Het commitment maakt integraal onderdeel uit van het Klimaatakkoord. Partijen organiseren jaarlijks overleg met alle betrokkenen over de voortgang van de uitvoering van de afspraken.

Centraal in het commitment is dat iedere partij zich primair zal richten op de activiteiten die het meest direct in de eigen invloedssfeer liggen, die passen bij de financiële risico-rendement doelstelling en die aansluiten op de rol van de desbetreffende partij in de financiële keten.

Tot dusverre heeft de Vereende de volgende acties ondernomen in het kader van het klimaatcommitment:

- aansluiting bij de werkgroep van het Verbond van Verzekeraars om ervaringen te delen
- het opzetten van een eerste systeem voor het kwantificeren van het broeikasgasgehalte van de beleggingen
- het formuleren van een actieplan met reductiedoelstellingen voor de periode 2020 tot en met 2030.

Gehanteerde definitie voor meten van reductie van broeikasgassen (CO₂eq)

Voor het reduceren van broeikasgassen wordt vaak kortweg over CO₂ gesproken. Om onze doelstellingen meetbaar te maken proberen wij waar mogelijk informatie te gebruiken waarin de reductie van CO₂ (koolstofdioxide), Methaan (CH₄, gemeten als CO₂-equivalent) en Lachgas (N₂O, gemeten als CO₂ equivalent).



Deze definitie vatten we samen met CO₂eq (CO₂-equivalent). CO₂ uit biomassa laten we vooralsnog buiten beschouwing. Hiervan is de heersende veronderstelling dat deze massa is geproduceerd door dezelfde hoeveelheid CO₂ uit de atmosfeer te onttrekken. Met deze interpretatie proberen we aan te sluiten met de door branchegenoten gehanteerde aanpak.

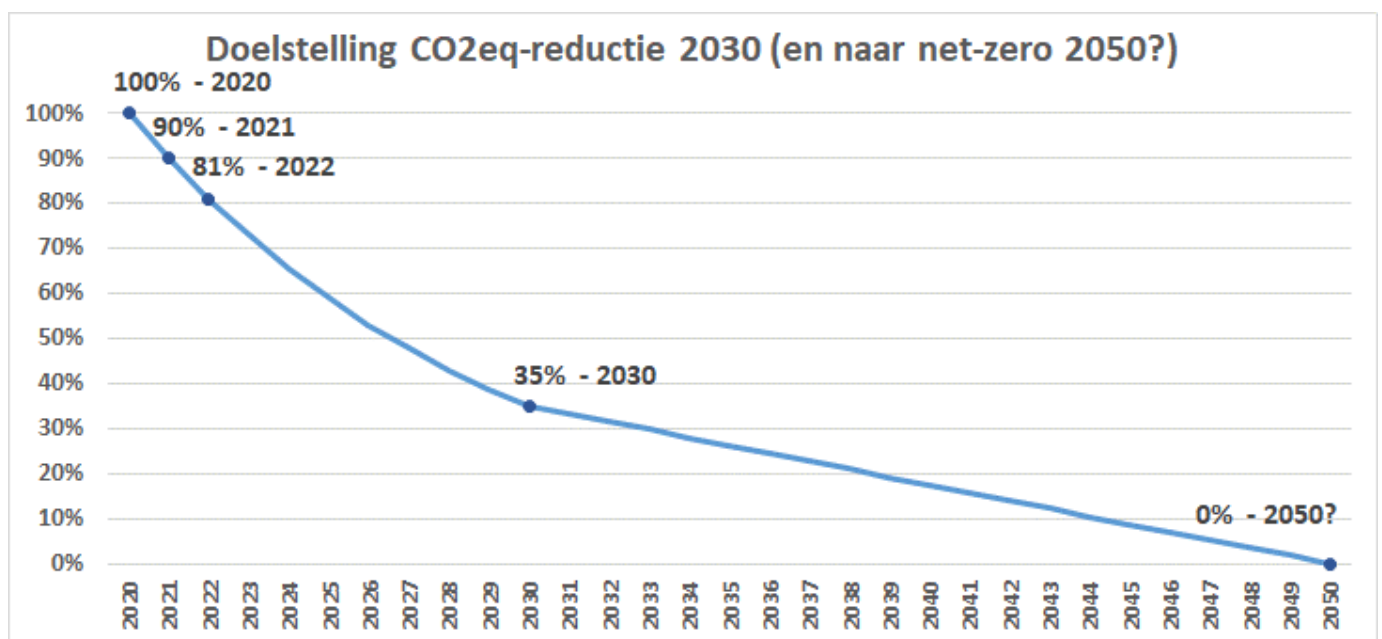
Onderdeel van ons actieplan is om de wijze van meten te blijven evalueren en zo nodig aan te passen. Ook hanteren wij de best beschikbare informatie zoals de verstrekte opgaven door de beleggingsfondsen waarin wij beleggen. Van de definities van het Greenhouse Gas Protocol passen wij de scope 1 & 2 toe. Door scope 3 (uitstoot door anderen dan de betreffende organisatie) niet mee te nemen worden dubbel tellingen voorkomen omdat daarmee een te grote impact zou worden toegerekend aan de organisaties waaraan wij de financieringen verstrekken.

Peiljaar en reductiedoelstelling

Het peiljaar 1990 uit het klimaatakkoord is lastig te gebruiken voor het meetbaar maken van de CO₂-reductie. Wij hebben gekozen voor het peiljaar 2020 om de CO₂-reductie te meten vanwege de betere beschikbaarheid van gegevens. Voor 2030 hanteren we een reductie van 10% per jaar vanaf het peiljaar 2020. Dit leidt tot een doelstelling van 65% reductie van 2020 tot en met 2030. Door een hogere reductiedoelstelling dan 49% te hanteren compenseren we zo nodig ook voor de mogelijk gestegen CO₂ uitstoot in de periode 1990 tot en met 2020. Daarnaast verwachten we na 2030 als doelstelling voor 2050 dat de net-zero doelstelling breed in de samenleving zal worden geadopteerd, in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Ofwel reductie met 100% naar nul.

We passen de doelstelling toe op de CO₂ uitstoot van de beleggingen per miljoen euro. We realiseren ons dat groei van de onderneming - mede door inflatie en economische groei - de absolute CO₂ uitstoot zou kunnen verhogen. Hiertoe evalueren we ook de absolute ontwikkeling van de door ons gefinancierde CO₂eq uitstoot. Zo nodig kunnen we daarvoor in de toekomst aangepaste doelstellingen formuleren.

Deze uitgangspunten leiden tot het volgende beoogde ontwikkelpad voor de CO₂-reductie doelstellingen.





2/ Ontwikkeling broeikasgassen in de relevante beleggingen

Als schadeverzekeraars houdt de Vereende relevante beleggingen aan die voor het merendeel bestaan uit Europese staatsobligaties, welke in belangrijke mate de relevante beleggingen bepalen. De reductie van CO₂eq wordt vooral bepaald door het beleid van de betreffende centrale (Europese) overheden, die zelf ook werken aan de klimaatreductiedoelstellingen en deze recentelijk hebben verhoogd van 49% naar 55% reductie in 2030. Naast deze staatsobligaties worden een aantal beleggingen via beleggingsfondsen aangehouden. Wij houden geen directe beleggingen in ondernemingen aan waar via stemrecht directe invloed kan worden uitgeoefend. De ontwikkeling van de waarde van de relevante beleggingen is als volgt:

Relevante beleggingen (€mln)	2020	2021	2022Q3	2021	2022Q3
Staatsobligaties (nominale waarde)	€ 55,98	€ 61,32	€ 76,67	+9,5%	+25,0%
Beleggingsfondsen (actuele waarde)	€ 6,79	€ 8,78	€ 7,51	+29,3%	-14,5%
Relevante beleggingen totaal	€ 62,77	€ 70,10	€ 84,18	+11,7%	+20,1%

NB: staatsobligaties worden geëvalueerd op basis van de nominale waarde en niet de actuele waarde

Beleggingen in staatsobligaties

De staatsobligaties betreffen uitsluitend obligaties van EU landen waarmee wij financiering verstrekken aan de rijksoverheidssector van de betreffende landen. Voor de CO₂eq-emissie verbonden aan de staatsobligaties gebruiken we de door Eurostat gepubliceerde CO₂eq emissie door de rijksoverheid van het betreffende land. Deze relateren we aan de totale nominale staatsschuld van het betreffende land resulterend in een CO₂eq uitstoot per miljoen euro nominale staatsschuld. Aan de hand van de nominale waarde van de beleggingen in de staatsobligaties bepalen we de gerelateerde CO₂eq uitstoot van deze beleggingen. Voor jaren waarin nog geen informatie beschikbaar is hanteren we voorzichtigheidshalve de laatst beschikbare gegevens, in de veronderstelling dat de werkelijke uitstoot zal dalen conform het beleid in deze landen.

Reductie van broeikasgassen (CO₂eq) in staatsobligaties

Staatsobligaties (nominale waarde)	2020	2021	2022Q3	2021	2022Q3
Relevante beleggingen (€mln)	€ 55,98	€ 61,32	€ 76,67	+9,5%	+25,0%
Index beleggingen (€mln) (2022=100%)	100,0%	109,5%	136,9%		
Ton CO ₂ eq gefinancierd	139,0	147,8	184,6	+6,3%	+24,9%
Index reductie Ton CO ₂ eq (2022=100%)	100,0%	106,3%	132,8%		
Ton CO ₂ eq gefinancierd / €mln	2,48	2,41	2,41	-2,9%	-0,1%
Index reductie Ton CO₂-eq/€mln (2022=100%)	100,0%	97,1%	97,0%		

NB: voor het jaar 2022 zijn nog geen uitstootgegevens en informatie over de overheidsschuld beschikbaar

De uitstoot van broeikasgassen in staatsobligaties is (per €mln) licht dalende (van 100% naar 97%). Door de groei van de omvang van de beleggingen in staatsobligaties (+36,9%) groeit de absolute uitstoot verbonden aan de financiering van staatsobligaties met 32,8% ten opzichte van peiljaar 2020. De onderliggende verschillen tussen de diverse landen zijn relatief laag. In het beleggingsbeleid kijken we naar de mogelijkheden om binnen de beleggingsalternatieven tot verdere reductie van de index kunnen komen.



Beleggingen in beleggingsfondsen

De beleggingsfondsen beleggen breed gespreid in diverse sectoren. Door deze beleggingsfondsen worden opgaven verstrekt van de uitstoot van broeikasgassen in tonnen per €mln (op basis van scope 1 & 2 Green House Gas protocol). Op basis hiervan evalueren wij de omvang van de door ons gefinancierde uitstoot van broeikasgassen in de beleggingsfondsen.

Reductie van broeikasgassen (CO2eq) in beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen (actuele waarde)	2020	2021	2022Q3	2021	2022Q3
Relevante beleggingen (€mln)	€ 6,79	€ 8,78	€ 7,51	+29,3%	-14,5%
Index beleggingen (€mln) (2022=100%)	100,0%	129,3%	110,6%		
Ton CO2eq gefinancierd	468,0	396,1	306,8	-15,4%	-22,6%
Index reductie Ton CO2eq (2022=100%)	100,0%	84,6%	65,6%		
Ton CO2eq gefinancierd / €mln	68,91	45,11	40,86	-34,5%	-9,4%
Index reductie Ton CO2-eq/€mln (2022=100%)	100,0%	65,5%	59,3%		

De uitstoot van broeikasgassen in beleggingen is (per €mln) is flink gedaald (met 40,7% naar 59,3%). In combinatie met de groei van onze beleggingen in beleggingsfondsen (+10,6%) daalt de absolute uitstoot verbonden aan de financiering van beleggingen in beleggingsfondsen met 34,4% naar 65,6% ten opzichte van peiljaar 2020. Ultimo 2022 zullen wij de beleggingen over meerdere verschillende beleggingsfondsen spreiden op basis van optimalisatie van de beleggingsmix. Daarbinnen beoordelen we de mogelijkheden om binnen de beleggingsalternatieven tot verdere reductie van de index kunnen komen.

3/ Evaluatie te opzichte van doelstellingen

De ontwikkeling van de totale portefeuille relevante beleggingen is als volgt:

Reductie van broeikasgassen (CO2eq) in de totale relevante beleggingen

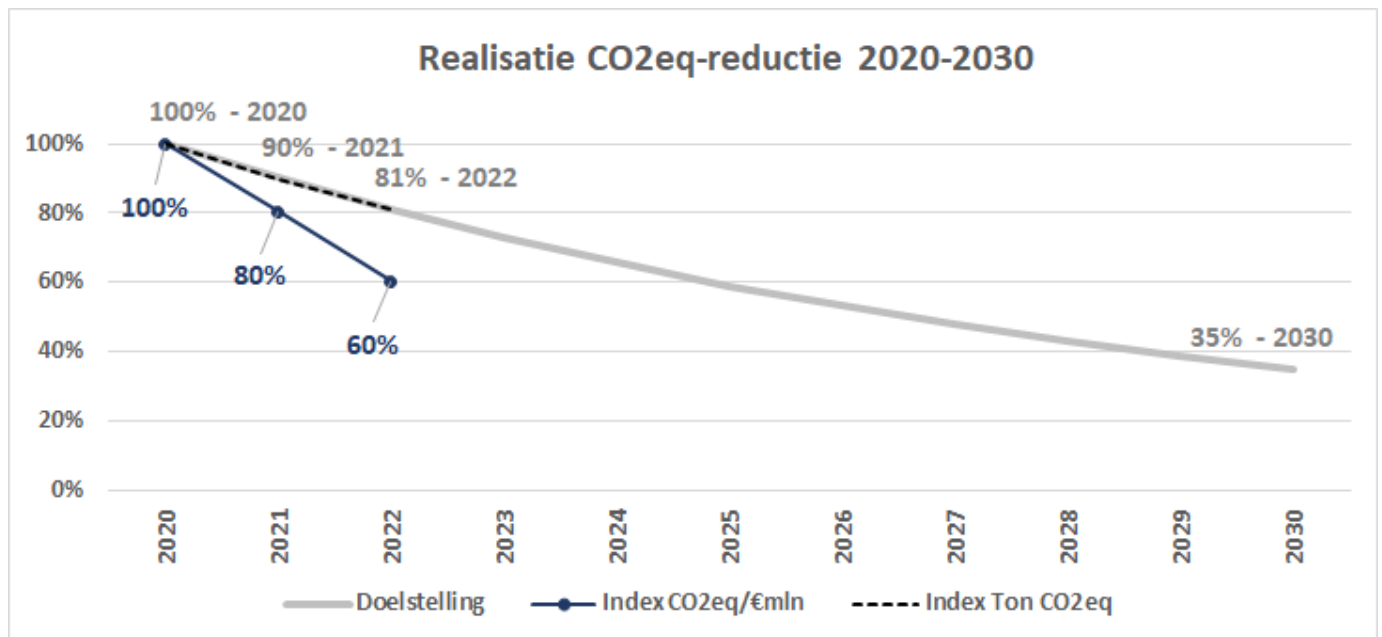
Relevante beleggingsportefeuille totaal	2020	2021	2022Q3	2021	2022Q3
Relevante beleggingen (€mln)	€ 62,77	€ 70,10	€ 84,18	+11,7%	+20,1%
Index beleggingen (€mln) (2022=100%)	100,0%	111,7%	134,1%		
Ton CO2eq gefinancierd	607,0	543,9	491,5	-10,4%	-9,6%
Index reductie Ton CO2eq (2022=100%)	100,0%	89,6%	81,0%		
Ton CO2eq gefinancierd / €mln	9,67	7,76	5,84	-19,8%	-24,8%
Index reductie Ton CO2-eq/€mln (2022=100%)	100,0%	80,2%	60,4%		
Target reductiedoelstelling	100%	90%	81%		

In de totale portefeuille is de uitstoot van broeikasgassen gereduceerd naar 80,2% in 2021 en 60,4% in 2022 (2022 = 100%). Daarmee ligt de reductie onder de reductiedoelstelling voor deze jaren (resp. 90% en 81%). Door de groei van de omvang van de portefeuille van 34,1% is de absolute gefinancierde uitstoot in ton CO2eq veel minder gereduceerd. Desalniettemin ligt de absolute reductie (89,6% resp. 81,0%) precies op de lijn van de reductiedoelstelling.



Conclusie

De reductie van broeikasgassen in onze relevante beleggingen (per €mln) in 2021 (index van 100% naar 80,2%) voldoet aan onze target reductiedoelstelling (daling naar 90%). Ook de voorlopige beoordeling van de ontwikkeling in 2022 (daling van de index naar 60,4% op basis van het 3^e kwartaal) voldoet aan onze target reductiedoelstelling (daling naar 81%). De reductie van de absolute Ton CO₂eq gefinancierd met onze beleggingen ligt – vanwege de groei van onze beleggingsportefeuille – precies op de lijn van onze reductiedoelstellingen.



4/ Actieplan voor reductie van broeikasgassen voor de beleggingsfondsen

Zoals aangegeven heeft het Klimaatakkoord tot doel om de uitstoot van broeikasgassen (hierna kortweg aangeduid als CO₂) in 2030 op een kosteneffectieve wijze met 49% te verminderen ten opzichte van 1990. Het profiel van de beleggingsportefeuille en organisatieomvang van de Vereende heeft beperkte mogelijkheden om de broeikasgasreductie zeer actief vorm te kunnen geven.

Gebaseerd op de huidige status zal de Vereende de volgende acties nemen om te werken aan ons klimaatcommitment:

- Op kwartaalbasis monitoren van de broeikasgasreductie in onze relevante beleggingen.
- Jaarlijks evalueren van de gehanteerde definitie voor meten van reductie van broeikasgassen (CO₂eq).
- Volgen van de broeikasgasreductie mogelijkheden in alternatieve beleggingsmogelijkheden binnen de optimale strategische asset allocatie binnen ons beleggingsbeleid.
- Waar relevant doorvoeren van desinvestering en herinvesteringen in beleggingsmogelijkheden.
- Beïnvloeding van de invloed op de besluitvorming van de door ons gefinancierde organisaties, met name door over dit onderwerp in gesprek te blijven met onze vermogensbeheerder.
- Volgen van de ontwikkelingen rondom het klimaatakkoord en participeren in de werkgroep binnen onze sector.