

## Klimaatactieplan Scildon

Scildon heeft het commitment aan het Nederlandse klimaatakkoord voor de financiële sector ondertekend. Hiermee is het een inspanningsverplichting aangegaan om te onderzoeken in welke mate het binnen de eigen invloedssfeer als institutionele belegger een actieve bijdrage kan leveren aan realisatie van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Met ondertekening van het klimaatakkoord erkennen de ondertekenaars een inspanningsverplichting ten aanzien van de volgende vier onderwerpen:

1. De betrokken partijen nemen deel aan de **financiering van de energietransitie** en aanvaarden hiertoe een inspanningsverplichting binnen de kaders van wet- & regelgeving en de risicorendementsdoelstellingen. Waar nodig en nuttig worden samen met Invest-NL en andere relevante partijen de financieringsmogelijkheden voor verduurzaming geoptimaliseerd.
2. De partijen ondernemen actie om het **CO<sub>2</sub>-gehalte** van hun relevante financieringen en **beleggingen te meten**. Vanaf het boekjaar 2020 **rapporteren zij daarover publiekelijk** in de vorm die voor hen het meest passend is. De partijen kunnen hun eigen methodiek kiezen maar verbinden zich 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.
3. **Uiterlijk in 2022** maken de partijen hun **actieplannen inclusief reductiedoelstellingen voor 2030 bekend** voor al hun relevante financieringen en beleggingen. De partijen zullen toelichten welke acties zij nemen om bij te dragen aan het klimaatakkoord van Parijs. Dit kan een combinatie zijn van benaderingen waaronder CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen voor de portefeuille waar dat mogelijk is, engagement, en financiering van CO<sub>2</sub>-reducerende projecten.
4. Dit commitment maakt integraal onderdeel uit van het Klimaatakkoord. Partijen organiseren jaarlijks overleg met alle betrokkenen over de voortgang van de uitvoering van de afspraken.

Dit document bevat de uitwerking van het actieplan voor 2030 (#3), waarmee Scildon beschrijft welke acties het neemt om bij te dragen aan het klimaatakkoord van Parijs. De acties zijn onderstaand naar beleids optie gerubriceerd en weergegeven en bevatten (a) een kwantitatieve CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling voor 2030, waar mogelijk en zinvol, (b) een beschrijving van de beleids opties die we inzetten om bij te dragen aan de doelen van het klimaatakkoord en (c) de wijze waarop Scildon de voortgang op realisatie van gestelde doelen monitort.

In eerste instantie zal het actieplan zicht richten op de zogenaamde eigen boek beleggingen van Scildon. De beleggingen voor derden in beleggingsfondsen zullen daar waar relevant kort aan de orde worden gesteld.

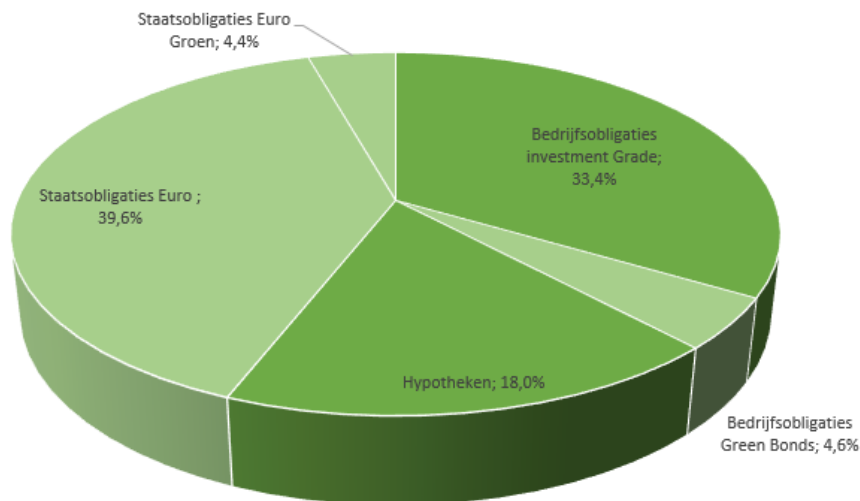
## Bepaling van relevante beleggingen

Voor haar eigen boek beleggingen belegt Scildon in meerdere beleggingscategorieën, waarvoor het in verschillende mate mogelijk en zinvol is om CO<sub>2</sub>-gehaltes te meten eventueel te reduceren. In onderstaand overzicht is weergegeven welke beleggingscategorieën het betreft, en in welke mate wij CO<sub>2</sub>-meting en -reductie mogelijk en zinvol vinden. Wanneer dat het geval is betitelen we deze als *relevante beleggingen* waarvoor wij decarbonisatiedoelen zullen afgeven.

Beleggingscategorie	CO <sub>2</sub> -meting	Toelichting
<b>Bedrijfsobligaties</b>	Mogelijk en zinvol	Scope 1 + 2 + 3 intensiteit en footprint kan worden gemeten. Scope 3 data is van een minder (stabiel) kwaliteitsniveau dan scope 1+2 data, maar in voldoende mate ontwikkeld om op de portefeuille op te kunnen sturen relatief aan de benchmark. Dekking van CO <sub>2</sub> -gegevens voor het beleggingsuniversum is relatief beperkt. Voor het <i>investment Grade</i> universum is de dekking echter voldoende hoog.
<b>Groene Bedrijfsobligaties</b>	Mogelijk maar niet zinvol	Groene obligaties 'erven' de CO <sub>2</sub> -uitstoot van de uitgevende instelling, waardoor CO <sub>2</sub> -meting van deze categorie niet zinvol is. De groene obligatie zelf wordt gebruikt om toekomstige emissies te voorkomen, maar deze zijn niet zichtbaar in het standaard CO <sub>2</sub> -metingsproces. Daarom vinden wij het niet zinvol binnen deze categorie te reductiedoelen te stellen.
<b>Staatsobligaties</b>	Mogelijk maar niet zinvol	CO <sub>2</sub> -meting voor staatsobligaties is mogelijk maar wordt door Scildon nog niet gedaan. In 2023 zullen de mogelijkheden om dit te doen verder onderzocht worden. Het meten van de CO <sub>2</sub> is echter wel beperkt zinvol omdat het hier met name blootstelling betreft naar een beperkt aantal Europese kernlanden met het oog op het renterisicobeheer. Sturing van de beleggingsportefeuille op CO <sub>2</sub> -uitstoot zou daarmee snel te restrictief van aard zijn, met te sterke onwenselijke effecten op risico- en rendement als gevolg. Om deze redenen is formulering van een decarbonisatiedoelstelling niet zinvol voor deze categorie. In de paragraaf 'ingezette beleidsinstrumenten' is aangegeven op welke wijze deze beleggingscategorie veel beter kan bijdragen aan realisatie van de doelstellingen van Parijs.

<b>Groene Staatsobligaties</b>	Mogelijk maar niet zinvol	Groene obligaties ‘erven’ de CO <sub>2</sub> -uitstoot van de uitgevende instelling, waardoor CO <sub>2</sub> -meting van deze categorie niet zinvol is. De groene obligatie zelf wordt gebruikt om toekomstige emissies te voorkomen, maar deze zijn niet zichtbaar in het standaard CO <sub>2</sub> -metingsproces. Daarom vinden wij het niet zinvol binnen deze categorie te reductiedoelen te stellen.
<b>Hypotheke</b>	Mogelijk en zinvol	De huidige fondsbeheerder is sinds kort in staat om een CO <sub>2</sub> -meting te verrichten. De bepaling en realisatie van een reductie doelstelling is, gegeven de aard en wijze van beheer van de belegging in hypotheke, in hoge mate afhankelijk van de beheerder van de hypotheke. Een reductie doelstelling is daarom nog niet vastgesteld en zal in nauw overleg met deze beheerder moeten worden bepaald.

Op basis van bovenstaande analyse betitelt Scildon de volgende portefeuilles als relevante beleggingen binnen de eigen boek beleggingen de bedrijfsobligatieportefeuille. Hiervoor zal Scildon niet alleen het CO<sub>2</sub>-gehalte meten, maar ook decarbonisatiedoelen voor 2030 afgeven. Wanneer op een later moment blijkt dat het mogelijk en zinvol wordt om hier extra beleggingscategorieën aan toe te voegen zal Scildon dit doen. In onderstaand figuur is weergegeven voor welk deel van de beleggingsportefeuille (volgens strategische norm) wij het mogelijk en zinvol vinden CO<sub>2</sub>-reductiedoelen te stellen.



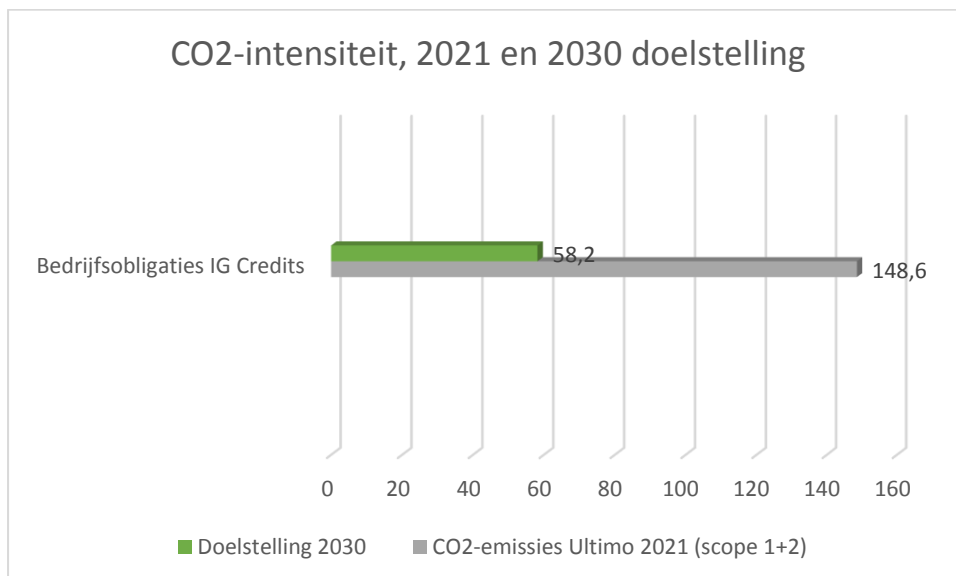
Mogelijk en zinvol	51%
Mogelijk en niet zinvol	49%
Niet mogelijk	0%

### Decarbonisatiedoelen voor relevante beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de decarbonisatiedoelen voor 2030 voor de relevante beleggingen afgegeven.

Portefeuille	CO <sub>2</sub> -reductie doelstelling 2030	Toelichting en realisatie
<b>Investment Grade Credits</b>	<p>Scildon streeft ernaar in 2030 een 30% reductie ten opzichte van het brede belegbaar universum te hebben gerealiseerd. Gemeten als de scope 1+2+3 CO<sub>2</sub>-intensiteit.</p> <p>Daarnaast streeft Scildon ook een absolute reductie van de CO<sub>2</sub>-intensiteit na van 60% per mln belegd vermogen ten opzichte van het basisjaar 2021. Hierbij kan Scildon enkel sturen op scope 1+2 uitstoot, omdat de kwaliteit van de scope 3 data onvoldoende robuust is. Per ultimo 2021 betrof de Scope 1+ 2 CO<sub>2</sub>-intensiteit van de bedrijfsobligatie IG Credits 148,6 ton, waarmee de 2030 doelstelling 58,2 ton wordt.</p>	<p>Scildon hanteert een zogenaamde buy-and-hold strategie voor de investment grade credits portefeuille. Scildon is voornemens om op deze strategie een decarbonisatiepad toe te passen dat in lijn ligt met zogenaamde Paris Aligned Benchmarks, mits dit doel binnen geldende risico-rendement parameters en de buy-and-hold doelstelling van het mandaat kunnen worden gerealiseerd.</p>

In onderstaand figuur zijn de reductiedoelen van de Investment Grade Credits voor 2030 gepresenteerd.



### **Ingezette beleidsinstrumenten om bij te dragen aan de doelen van het Akkoord van Parijs**

Naast toepassing van een decarbonisatiestrategie voor de relevante beleggingen waarmee Scildon verwacht gunstigere risico-rendementskenmerken van de beleggingsportefeuille te realiseren, zet Scildon ook beleidsinstrumenten in die een positieve bijdrage kunnen leveren aan de uitstoot in de reële economie. Onderstaand is de reikwijdte van de ingezette instrumenten beschreven inclusief de bijdrage die ze leveren aan het Akkoord van Parijs.

#### ***Engagement (dialoog)***

Voor wat betreft de engagementstrategie sluit Scildon zich aan bij de strategie van de beheerder van de discretionaire Investment Grade Credits. De beheerder geeft een Netto-Nul commitment af voor 2050, wat is uitgewerkt in het klimaatbeleid ([Responsible investing policy documents | NN Investment Partners \(nnip.com\)](#)). Hierbij passend zijn engagementdoelen met ondernemingen gesteld voor specifieke CO<sub>2</sub>-intensieve sectoren.

#### ***Desinvesteren***

Scildon past uitsluitingen toe op ondernemingen die negatief bijdragen aan klimaatverandering.

Scildon beoordeelt daarom hoe bedrijven omgaan met duurzame energie en energiebesparing. Het uitgangspunt daarbij is dat bedrijven zich inspinnen om uitstoot van broeikasgassen (zoals CO<sub>2</sub>) te beperken. Scildon vereist van alle bedrijven waarin wordt belegd dat ze publiceren over hun uitstoot van broeikasgassen. Ze moeten ten minste aangeven hoeveel uitstoot gepaard gaat aan hun eigen productie en processen (directe emissies). Daarnaast verlangt Scildon ook informatie over indirecte emissies. Dit betreft onder meer de uitstoot die is veroorzaakt door toeleveranciers. Partijen die hier niet aan kunnen voldoen worden op de uitsluitingenlijst geplaatst.

Binnen de sectoren nutsbedrijven, mijnbouw en olie- en gasindustrie worden de 25% slechtst scorende bedrijven standaard uitgesloten.

#### ***Investeren in klimaatoplossingen***

Scildon wenst binnen bestaande risico-rendementsparameters bij te dragen aan financiering van de energietransitie. In 2022 is een allocatie aangebracht naar groene obligaties (zowel staats- als bedrijfs-) van circa 10%. Scildon heeft de intentie om binnen de gestelde risico-rendement- alsmede de buy-and-hold doelstellingen deze allocatie gestaag te laten stijgen naar een percentage van 50% in 2030.

In 2023 streeft Scildon naar het in kaart brengen van het aantal bedrijven binnen haar beleggingen dat een “wetenschappelijk gefundeerde doelstelling en geloofwaardig plan heeft afgegeven in relatie tot het realiseren van de doelstelling uit het akkoord van Parijs”. Op het moment dat dit in voldoende mate mogelijk is zal Scildon eventueel doelallocaties binnen de relevante beleggingen overwegen.

#### ***Integratie in beleggingsbeleid***

De wijze waarop bovenstaande instrumenten in het beleid worden opgenomen is door de CO<sub>2</sub>-reductiedoelen en de allocaties naar Green Bonds in richtlijnen met beheerders te verankeren.

### ***Monitoring van doelstelling***

Scildon heeft bovenstaande ambities en doelen geformuleerd in de overtuiging dat dit bijdraagt aan een goed en stabiel rendement voor haar polishouders aan de ene kant, en een positieve bijdrage levert aan de realisatie van mondiale doelstellingen conform het Akkoord van Parijs aan de andere kant. Deze doelen zullen door de tijd heen ten minste jaarlijks worden geëvalueerd en gerapporteerd. Indien blijkt dat de doelstellingen niet binnen de gestelde risico-rendement- alsmede de buy-and-hold doelstellingen kunnen worden gerealiseerd zal Scildon een besluit nemen over eventuele aanpassing van deze doelen. Indien blijkt dat de doelstellingen en ambities kunnen worden verhoogd binnen de gestelde voorwaarden dan zal eveneens een besluit worden genomen over aanpassing van de doelen.

Scildon zal jaarlijks publiceren in welke mate de doelstellingen zijn gerealiseerd.

### **Beleggingen voor derden via beleggingsfondsen**

Scildon maakt binnen de beleggingen voor derden in beleggingsfondsen onderscheid tussen Pensioen (lifecycle) en Unit Linked beleggingen.

#### ***Pensioen***

Scildon heeft gedeeltelijk inzicht in de CO<sub>2</sub> uitstoot van haar pensioen (lifecycle) beleggingen voor derden via beleggingsfondsen. Binnen de beperkingen die beleggingen in beleggingsfondsen met zich meebrengen zal Scildon in 2023 uitwerken in hoeverre een reductiedoelstelling binnen deze beleggingen geïmplementeerd kan worden. Bij de samenstelling en inrichting van een gedeelte van deze beleggingen heeft Scildon wel expliciet rekening gehouden met haar doelstellingen en ambities op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen en CO<sub>2</sub> doelstellingen.

#### ***Unit Linked***

Scildon heeft binnen haar Unit Linked beleggingen voor derden in beleggingsfondsen nog geen inzicht in de CO<sub>2</sub> uitstoot van deze beleggingen. In 2023 zal gegeven het relatief grote aantal beleggingsfondsen binnen deze beleggingen verder onderzocht worden of en in welke mate dit mogelijk is. Op het moment dat eventueel aanpassingen gemaakt worden in de gehanteerde beleggingsfondsen zal Scildon expliciet rekening houden met haar doelstellingen en ambities op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen en CO<sub>2</sub> doelstellingen.

## Appendix 1

### Commitment van de financiële sector



De financiële sector (banken, pensioenfondsen, verzekeraars en vermogensbeheerders) neemt het initiatief om een bijdrage te leveren aan de uitvoering van het Akkoord van Parijs en het Klimaatakkoord. Het Klimaatakkoord heeft tot doel om de uitstoot van broeikasgassen (hierna kortweg aangeduid als CO<sub>2</sub>) 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.

Hiertoe verbinden de ondertekenende partijen zich in overeenstemming met hun rol in de financiële keten, verantwoordelijkheid en capaciteit aan de volgende te nemen acties:

- a. De betrokken partijen nemen deel aan de financiering van de energietransitie en aanvaarden hiertoe 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. De partijen ondernemen actie om het CO<sub>2</sub>-gehalte van hun relevante financieringen en beleggingen te meten. Vanaf het boekjaar 2020 rapporteren zij daarover publiekelijk in de vorm die voor hun het meest passend is. De partijen kunnen hun eigen methodiek kiezen maar verbinden zich 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 maken de partijen hun actieplannen inclusief reductiedoelstellingen voor 2030 bekend voor al hun relevante financieringen en beleggingen. De partijen zullen toelichten welke acties zij nemen om bij te dragen aan het klimaatakkoord van Parijs. Dit kan een combinatie zijn van benaderingen waaronder CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen voor de portefeuille waar dat mogelijk is, engagement, en financieringen van CO<sub>2</sub>-reducerende projecten.
- d. Dit commitment maakt integraal onderdeel uit van het Klimaatakkoord. Partijen organiseren jaarlijks overleg met alle betrokkenen over de voortgang van de uitvoering van de afspraken.

Het commitment van de financiële sector aan het welslagen van de noodzakelijke energietransitie heeft zowel betrekking op het aanbieden van passende marktconforme financieringsarrangementen voor verduurzaming, als op het integreren van klimaatdoelen waaronder CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen in de eigen strategie.

De financiële sector wil een substantiële bijdrage leveren aan verduurzamingsprojecten om de energietransitie in de verschillende sectoren van de economie en de samenleving goed vorm te geven, op marktconforme basis. De financiële sector heeft zich via de taakgroep Financiering van het Klimaatakkoord ingezet voor het bevorderen van cross-sectorale vormen van financiering om de afstemming van vraag en aanbod van financiering beter op elkaar af



te stemmen, en om mogelijke knelpunten te signaleren en op te lossen. Waar nuttig en nodig zal deze functie in samenwerking met Invest-NL worden verankerd in een portaal, waardoor de mogelijkheden voor optimalisatie van cross-sectorale financiering verder worden vergroot. De energietransitie stelt financiële partijen voor de uitdaging om op een beheerste en bestendige wijze hun rol te vervullen. Klimaatbeleid en ontwikkelingen in CO<sub>2</sub>-neutrale technologieën kunnen leiden tot snelle veranderingen. Partijen moeten hierop anticiperen, zowel op hiermee verbonden kansen als op bedreigingen. Voor financiële partijen kan dat aanleiding zijn om het gesprek aan te gaan met bedrijven en andere klanten met als doel de CO<sub>2</sub>-uitstoot te verlagen.

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. Bijvoorbeeld bij vermogensbeheer beslissen de betrokken klanten uiteindelijk zelf hoe hun geld wordt belegd.

De koepelorganisaties ondersteunen dit commitment, coördineren de inzet van hun achterban, en spelen een actieve rol bij het jaarlijks overleg over de voortgang van de uitvoering van de afspraken.

Bij de uitvoering van dit commitment wordt aansluiting gezocht bij de (internationale) ontwikkelingen en standaarden op dit gebied.

Het Platform voor Duurzame Financiering biedt de betrokken financiële partijen een platform om onderling kennis en ervaringen te delen, zowel op het gebied van financiering van verduurzamingsprojecten als het meten van de CO<sub>2</sub>-gehalte van hun relevante financieringen en beleggingen. Het platform organiseert samen met de vier financiële koepels (NVB, Verbond van Verzekeraars, Pensioenfederatie en Dufas) werkconferenties over het meten en sturen op klimaatimpact. Door best practices uit te wisselen kunnen koplopers binnen de financiële sector andere financiële partijen – die bijvoorbeeld door hun kleinere omvang minder capaciteit hebben om zelf vernieuwingen te initiëren – behulpzaam zijn bij het formuleren van een bij de instelling passende ambitie en bij het ontwikkelen van een aanpak om aan die ambitie effectief invulling te geven.



## Appendix 2 CO<sub>2</sub>-grootheden

### CO<sub>2</sub>-voetafdruk

Het voetafdrukcijfer geeft aan hoeveel CO<sub>2</sub>-(uitstoot) toegerekend kan worden aan / gefinancierd wordt door de belegger. Deze grootheid drukt het aantal ton CO<sub>2</sub>-equivalenten uit ten opzichte van het eigendoms- of financieringsdeel dat aan de belegger kan worden toegerekend per \$1 mln geïnvesteerd. Dit vindt plaats op basis van de zogenaamde Enterprise Value including Cash (EVIC).

### CO<sub>2</sub>-intensiteit

Het intensiteitscijfer geeft aan hoe efficiënt bedrijven in de beleggingsportefeuille omgaan met CO<sub>2</sub>-(uitstoot). Deze grootheid drukt het aantal ton CO<sub>2</sub>-equivalenten dat wordt uitgestoten per \$1 mln omzet. Daarmee is het mogelijk om ondernemingen (en beleggingsportefeuilles) van verschillende omvang te vergelijken.

### Scope 1 CO<sub>2</sub>-emissies

Directe emissies door de onderneming gemaakt in het eigen productieproces. De onderneming is hier *eigenaar* van;

### Scope 2 CO<sub>2</sub>-emissies

Indirecte emissies door de onderneming ingekocht, bijvoorbeeld voor verwarming panden. De onderneming heeft hier *directe controle* over;

### Scope 3 CO<sub>2</sub>-emissies

Emissies als gevolg van door de onderneming geleverde producten of diensten. De onderneming heeft eigenaarschap noch directe controle over emissies.