



Duurzaamheid bij De Goudse

Gezonde basis voor een duurzame oude dag

Inhoudsopgave

1. Duurzaamheid bij De Goudse	3
2. Het belang van deugdelijk ESG-beleid	4
3. We betrekken fonds- en vermogensbeheerders bij ESG	5
4. We verwachten veel van onze fonds- en vermogensbeheerders	7
5. We ontwikkelen voor u vier ESG aandachtsgebieden	9
1. Actief werken aan vergroening	9
2. ESG en engagement beleid.....	10
3. Inbedding van ESG in risicoanalyse en beleggingsstrategie	10
4. Actief eigenaarschap.....	11
6. Hoe we een beheerst ESG-beleid voeren	12
1. Onze ESG-ambitie	12
2. We voeren een gecontroleerd beleidsproces uit	13
3. Ook De Goudse zelf toont ESG-eigenaarschap	14
4. We streven naar voortdurende ESG-verbetering.....	14
7. Uitleg van gebruikte termen	15

1. Duurzaamheid bij De Goudse

De Goudse is sinds 1994 actief als aanbieder van beleggingsverzekeringen (met onafhankelijke fondsen en indextrackers), en overlijdensrisicoverzekeringen.

We onderschrijven het belang van duurzaamheid en sporen onze fondsbeheerders aan om zoveel mogelijk de zogenoemde ESG-criteria (Environmental = klimaat en milieu, Social = maatschappelijke omstandigheden en Governance = kwaliteit van bestuur) toe te passen bij de selectie van individuele beleggingstitels.

Bij de selectie van beleggingen houden onze fondsbeheerders dan ook rekening met factoren als energieverbruik, klimaat, beschikbaarheid van grondstoffen, gezondheid, veiligheid en goed ondernemingsbestuur. Dit leidt tot betere resultaten voor de samenleving, onze polishouders en ons bedrijf.

Externe beleggingen worden uitgevoerd door verschillende fondsbeheerders, zoals: [VanEck](#), [BlackRock](#), [iShares](#), [Vanguard](#), [UBS](#), [Statestreet](#) en [Hof Hoorneman Bankiers](#).

Informatie over de beleggingsmogelijkheden:

- fondsen en indextrackers voor [vrij beleggen](#)
- indextrackers binnen life cycles ([systeem beleggen](#))
- fondsen en indextrackers voor [vermogensbeheer](#)

In deze brochure treft u een samenvatting van ons beleggingsbeleid voor polishouders op het gebied van duurzaamheid aan.

U vindt het volledige Beleggingsbeleid voor polishouders [hier](#).

2. Het belang van deugdelijk ESG-beleid

Ons ESG-beleid is veelomvattend en beschrijft hoe we duurzaam omgaan met de waarde binnen uw verzekering. ESG-kansen en bedreigingen kunnen financiële gevolgen hebben. Een doordacht beleid op ESG kan mogelijk tot een beter lange termijn rendement leiden voor onze polishouders.

We vergewissen ons ervan dat de fondsbeheerders waar we mee samenwerken ESG net zo serieus nemen als wij. Daarbij verwachten we dat deze beheerders een volledige en samenhangende visie op ESG hebben en dit onderdeel hebben gemaakt van hun beleggingsprocessen.

We realiseren ons dat behoorlijk bestuurde ondernemingen naar verwachting beter in staat zijn een positieve invloed op de samenleving en onze planeet te hebben. Dus als onze fondsbeheerders meer beleggen in bedrijven met een behoorlijk bestuur verwachten we dat dit een positief effect zal hebben op de lange termijn rendementen voor onze polishouders.

We zijn aanspreekbaar op de beleggingen die we aanbieden aan onze polishouders.



3. We betrekken fonds- en vermogensbeheerders bij ESG

De Goudse spreekt haar fonds- en vermogensbeheerders aan op het door hen gevoerde beleggingsbeleid. Het is een vorm van betrokkenheid die we voor u als klant uitvoeren. We hebben nadrukkelijk navraag gedaan naar het gevoerde beleggingsbeleid van iedere beheerder. Ook is daarbij vastgesteld op welke wijze men ESG onderdeel van het beleggingsproces heeft gemaakt. We zullen met de fonds- en vermogensbeheerders onze ESG-verwachtingen blijven delen en beoordelen op de mate waarin zij hieraan invulling hebben gegeven. We onderzoeken ook de manier waarop beheerders het analyseproces vertalen naar beleggingskeuzes. En onze periodieke controles zullen vaststellen op welke wijze een beheerder ESG geïntegreerd heeft in het beleggingsbeleid.

Dit betreft in ieder geval de volgende onderdelen:

01 Environmental (Milieu): land, zee, lucht, dieren, planten en menselijk bestaan

Dit omvat factoren die gerelateerd zijn aan klimaatverandering, opwarming van de aarde of CO2 uitstoot zoals stijgende zeespiegel, afnemende biodiversiteit en of verandering van weerpatronen. Ook geeft De Goudse extra aandacht aan tabaksfabrikanten, producenten van clustermunten en andere controversiële wapensystemen.

02 Social (Sociale prestaties): de relatie van een bedrijf met zijn medewerkers, leveranciers en de gemeenschap waarin het zich begeeft

Dit kan betrekking hebben op arbeidsverhoudingen, de wijze waarop werkzaamheden worden uitgevoerd, mensenrechten, leveringsketen problematieken en/of de relatie met lokale en inheemse bevolkingen.

03 Governance (Behoorlijk bestuur) onderwerpen die ondernemingen en uitgevoerde werkzaamheden raken

Dit kan betrekking hebben op:

- het bestuur en haar opzet;
- bedrijfstoezicht;
- de mate van diversiteit van meningen binnen de onderneming;
- hoe risico's en bedreigingen gemanaged worden;
- de wijze waarop financiële verslaglegging en controle wordt ingevuld;
- hoe beloning wordt vastgesteld zowel voor medewerkers als het bestuur en
- hoe de strategie wordt vastgesteld.

Behoorlijk bestuur beoordeelt ook hoeveel wijziging in wetgeving een onderneming aan kan. Ook voorkomt behoorlijk bestuur dat beleggingen door toenemende regelgeving te hard geraakt worden en dat negatieve publiciteit op ESG-onderwerpen voorkomen wordt.

Betrokken beheerders realiseren zichtbare ESG-prestaties.



4. We verwachten veel van onze fondsen- en vermogensbeheerders

Beleggingsfondsen met een actief beleggingsbeleid kunnen belangrijke ESG-kansen en bedreigingen meenemen in beleggingsbeslissingen. Hierdoor verwachten we dat alle aanbieders van actief gemanagede beleggingsfondsen en vermogensbeheerders waarmee we samenwerken:

- waar nodig en mogelijk ondernemingen effectief benaderen en interveniëren om de lange termijn prestatie van de onderneming te waarborgen of te verbeteren;
- ieder mogelijk stemrecht gebruikt om positieve ESG-effecten te realiseren;
- robuuste rapportages leveren over de ESG-betrokkenheid, inclusief details over besproken onderwerpen, uitgevoerde acties of gerealiseerde resultaten waarover binnen deze bijeenkomsten overstemming bereikt is.

We realiseren ons dat hieraan voor passieve beleggingsmanagers (beheerders die indextrackers of indexfondsen aanbieden) bepaalde beperkingen kleven.

Ondanks dat verwachten we dat ook de passieve beheerders sommige relevante posities binnen de aangeboden beleggingen benaderen over specifieke ESG-risico's, kansen en bedreigingen en hun stemrecht gebruiken waar mogelijk.

“Actief” fondsbeheer heeft doorgaans een detailonderzoek naar de beleggingsmogelijkheden als basis in een actieve poging de benchmark van het betreffende fonds te verslaan.

“Passief” fondsbeheer volgt doorgaans de prestatie van een benchmark of een beleggingsindex. Dus als een index of benchmark stijgt of daalt zal ook de prestatie van deze indextracker (voor kosten) stijgen of dalen.

**Zowel actieve als passieve fondsbeheerders
vullen het ESG-beleid serieus voor u in.**



5. We ontwikkelen voor u vier ESG aandachtsgebieden

Doel daarbij is te stimuleren dat duurzaamheid een plaats krijgt die het verdient. Dat geldt wat ons betreft voor alle betrokkenen. We gaan zelf actief vergroenen. We vinden daarnaast dat iedere fondsbeheerder een eigen ESG-beleid en rentmeesterschap beleid (stewardship beleid) moet hebben. Fondsbeheerders moeten ons uit kunnen leggen hoe ESG geïntegreerd is en wat men allemaal doet om ESG een plaats te geven binnen het beleggingsproces. Daarbij vinden we ook belangrijk dat fondsbeheerders ons laten zien hoe men met wijzigende regelgeving zal omgaan. Verder spreken we af hoe beheerders ons aantonen dat ze serieus met ESG omgaan en hoe men het actief eigenaarschap van ESG vergroot.

1. Actief werken aan vergroening

We streven naar beleggingen die een goede combinatie van (duurzaam) rendement en risico hebben. Daarom vragen wij u als polishouder minimaal 5% van de poliswaarde duurzaam te beleggen (in 'lichtgroene' ESG-beleggingen). Dat doen we voor nieuwe verzekeringen, maar gaan we ook voor de bestaande portefeuille invullen. Zo verbeteren we actief de mate van duurzaamheid van beleggingen die worden aangehouden. Minimaal is ons doel dat we gezamenlijk meer stil gaan staan bij ESG beleggen en

bewuste keuzes hierin maken. Natuurlijk hopen we dat dit u zo bevalt dat u zelfs extra stappen gaat overwegen!

De Goudse streeft ernaar jaarlijks de gemiddelde mate van ESG-belegging te verhogen en de mate van CO2 uitstoot in haar beleggingen te verlagen. Daarnaast controleren jaarlijks onze beleggingsportefeuille op:

- overtredingen van UNGC-regels (maximaal 2%);
- de aanwezigheid van grote controversen binnen een belegging (maximaal 1%);
- het aandeel controversiële wapensystemen (maximaal 1%);
- en het aandeel tabaksbedrijven (maximaal 1%).

Bij overtredingen van deze regels zullen we actie ondernemen om de situatie weer te herstellen tot binnen de door ons gestelde grenzen.

2. ESG en engagement beleid

We vinden dat fondsbeheerders beleid moet hebben dat het volgende omvat:

- Beleid over uit te voeren engagement, ESG-rapportage en waar mogelijk stemgedrag;
- Beleid waarin uitsluitingen zijn opgenomen van bepaalde sectoren of activiteiten, zoals clustermunitie, landmijnen, controversiële wapensystemen en tabaksindustrie in lijn met ons beleid;
- Uitspraken over het onderschrijven van UNPRI, UN Global Compact, Stewardship code, etc.

3. Inbedding van ESG in risicoanalyse en beleggingsstrategie

We verwachten dat fondsbeheerders in staat zijn aan te tonen op welke wijze ESG-overwegingen opgenomen zijn in het beleggingsproces. Hierbij zijn bovenstaande punten (indien van toepassing) deel van de overwegingen. We willen verder kunnen vaststellen dat zwaarwegende overwegingen over de aangehouden beleggingen minimaal in lijn met het beleid van De Goudse geïmplementeerd zijn. Ook dienen deze overwegingen op een effectieve wijze deel uit maken van de risicoanalyse en de beleggingsstrategie.

We kiezen bij voorkeur voor beleggingen met goede ESG-scores en lage CO2 uitstoot. Zo vullen we een **positieve selectie** in.

Beleggingsfondsen en indextrackers die te veel beleggen in bedrijven waar sprake is van clustermunitie, controversiële wapensystemen, tabaksindustrie of waar anderszins grove overtredingen worden vastgesteld, worden verwijderd uit ons beleggingsassortiment.

We **passen actief uitsluitingen toe**. Dat betekent dat we actief het aantal overtreders verlagen in onze portefeuille op de volgende gebieden:

- Clustermunitie (binnen een ETF maximaal 1%, binnen een beleggingsfonds 0%).
- Tabaksbedrijven (binnen een ETF maximaal 5%, binnen een beleggingsfonds 1%).

(Zie ook ons [Beleggingsbeleid voor polishouders](#) voor meer details.)

Zo onderdrukken we de verkeerde beleggingen en stimuleren we duurzame beleggingen.

4. Actief eigenaarschap

We verwachten dat fondsbeheerders een proactieve rol vervullen bij engagement en stewardship activiteiten, zoals:

- Effectief engagement richting bedrijven op onderwerpen die gezien worden als een materieel ESG-risico voor de betreffende beleggingssituatie;
- Passend gebruik maken van stemrecht in lijn met ESG en andere data over het bedrijf;
- Regelmatige rapportages over stemgedrag en engagement activiteiten.

We gebruiken alleen fondsbeheerders en vermogensbeheerders die passen bij ons beleid. Ook spreken we ze aan op noodzakelijke inhoudelijke en procesmatige ESG-verbeteringen of geconstateerde tekortkomingen. We eisen ook van ze dat waar mogelijk gebruik gemaakt wordt van stemrecht om invloed uit te oefenen.

Vier ESG-aandachtsgebieden krijgen extra aandacht.



6. Hoe we een beheerst ESG-beleid voeren

1. Onze ESG-ambitie

- De ondernemingen waarin wij beleggen voldoen aan maatschappelijke richtlijnen (zoals United Nations Global Compact en de OESO Richtlijnen)
- Wij beleggen bij voorkeur in de beter presterende ondernemingen op het gebied van mens, milieu en maatschappij ('ESG-thema's')
- Wij ondersteunen met de invulling van ons beleid alle Duurzame Ontwikkeling Doelen van de Verenigde Naties:



- Door extra aandacht te geven aan duurzaamheidsverhoging ondersteunen we de bovenstaande doelen.

2. We voeren een gecontroleerd beleidsproces uit



1. We integreren maatschappelijk verantwoord ondernemen in beleid & managementsystemen

2. We identificeren & beoordelen negatieve gevolgen in activiteiten, toeleveringsketens & zakelijke relaties

De Goudse zal ESG bij fonds- en vermogensbeheerders blijven controleren. We bevragen beheerders periodiek naar de stand van zaken op ESG-gebied. Dit doen we om zeker te zijn dat we onze ambities waarmaken en vast te stellen of beheerders voldoen aan onze verwachtingen.

3. We stoppen, voorkomen of beperken negatieve gevolgen

Als een beheerder niet voldoet aan de verwachtingen onderzoeken we geconstateerde verschillen met deze beheerder. Omdat de toepassing van ESG zich sterk ontwikkelt, trekken we met onze beheerders samen op om de activiteiten en rapportages te helpen vormgeven.

4. We monitoren praktische toepassing en resultaten

-Meer informatie over de portefeuille monitoring

5. We communiceren hoe gevolgen worden aangepakt

-We rapporteren over onze bevindingen in stand van zaken bij de beheerders

Reacties van onze beheerders op formele rapportageverzoeken zullen we publiceren op onze website.

6. We zorgen voor herstelmaatregelen of werken hieraan mee indien van toepassing

3. Ook De Goudse zelf toont ESG-eigenaarschap

Omdat we onze fonds- en vermogensbeheerders nauwgezet volgen op ESG-gebied past het ook dat richting onszelf te doen. De Goudse zal haar eigen vermogensbeheerders blijven benaderen over optimalisering van hun ESG-prestaties in beleggingen en de organisatie van de beheerder zelf. ESG zal een van de centrale onderwerpen zijn bij het onderzoeken van nieuwe beleggingen voor het De Goudse beleggingsassortiment.

4. We streven naar voortdurende ESG-verbetering

We controleren periodiek ons beleid en de implementatie van ons interne systeem. Binnen (de agenda van) ons beleggingscomité beleggingsverzekeringen ESG een centrale plaats gekregen. Op deze manier wordt het (ESG) beleggingsbeleid voor polishouders kritisch gevolgd en wordt er periodiek vastgesteld of de beleggingen in lijn zijn met onze ESG beleidsuitgangspunten.

Een beheerst ESG-beleid geeft u de rust dat het proces richting duurzaamheid onder controle is.

7. Uitleg van gebruikte termen

Broeikasgas is een gas in de atmosfeer met het vermogen om warmtestraling te absorberen en geleidelijk in alle richtingen weer af te geven. De belangrijkste broeikasgassen in de aardatmosfeer zijn waterdamp, koolstofdioxide (CO₂), methaan, lachgas (distikstofmonoxide) en ozon.

CO₂ intensiteit is een indicator voor omvang van uitstoot van broeikasgas (kooldioxide in dit geval) per miljoen euro waarde van de belegging.

Duurzaamheidsindicatoren verschillen van traditionele indicatoren voor economische, sociale en milieuontwikkelingen. Traditionele indicatoren - zoals winst per aandeel of bijvoorbeeld financieel rendement- beschrijven ontwikkeling op deelgebieden alsof er geen samenhang met andere delen is. Duurzaamheidsindicatoren benaderen factoren meer in hun onderlinge samenhang.

E.S.G. is een term voor aanduiding duurzaamheid, afkorting voor Environmental, Social & Governance. Een in de kapitaalmarkten en door beleggers gebruikte term voor niet-financiële indicatoren die de prestaties van ondernemingen op het vlak van milieu, sociale prestaties en behoorlijk bestuur (corporate governance) meten.

Exchange Traded Fund (ETF) Een exchange-traded fund (ETF), ook wel een indextracker genoemd, is een passief beheerd beleggingsfonds dat op de beurs verhandeld wordt. Het investeringsdoel van een ETF is het zo nauwkeurig mogelijk volgen van een onderliggende beursindex.

Fondsbeheerder Een fondsbeheerder is verantwoordelijk voor het beheer en dus de prestaties van één of meerdere beleggingsfondsen. De fondsmanager beslist bijvoorbeeld in welke aandelen of obligaties het fonds belegt. Daarbij houdt hij rekening met hoe goed bedrijven presteren en hoe de toekomst van die bedrijven eruitziet.

Indextracker zie onder Exchange Traded Fund (ETF)

Stewardship/rentmeesterschap is een uitgangspunt voor gedrag waarin je verantwoordelijke planning en beheer van hulpbronnen centraal hebt staan.

Vermogensbeheer Onder vermogensbeheer (ook investment management of assetmanagement genoemd) wordt verstaan het beheer en de daaruit volgende belegging van (vrijwel altijd) grotere vermogens, vaak voor derden, door daarin gespecialiseerde organisaties of personen. Dit kan op individuele of op collectieve basis gedaan worden. Een vermogensbeheerder wordt in de Nederlandse Wet op het financieel toezicht (Wft) gedefinieerd als "degene die een individueel vermogen beheert".

UNGC De UN Global Compact (UNGC) heeft tot doel om bedrijven, organisaties en vakbonden wereldwijd met elkaar te verbinden en bij te dragen aan maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De 10 Principes

Mensenrechten

- 1 Bedrijven moeten de internationale mensenrechten steunen en respecteren
- 2 Bedrijven zorgen ervoor dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van mensenrechten

Arbeid

- 3 Bedrijven handhaven vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
- 4 De uitbanning van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid
- 5 De effectieve afschaffing van kinderarbeid
- 6 De uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu

- 7 Bedrijven dienen een preventieve aanpak van milieuvraagstukken te ondersteunen
- 8 Initiatieven te nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen
- 9 Bevordering van de ontwikkeling en inzet van milieuvriendelijke technologieën

Anti-corruptie

- 10 Bedrijven bestrijden corruptie in alle vormen, met inbegrip van afpersing en omkoping.