

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Eigenaarschap

Eigenaar	Afdeling
CFRO	Bestuur

Inhoud

1. Doelstelling en ambitie	3
2. Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	3
2.1 Uitgangspunten	3
2.2 Uitsluitingen	4
2.3 Due diligence	4
2.4 Engagement	4
2.5 Stembeleid	5
2.6 Positieve selectie van maatschappelijk verantwoorde beleggingen	5
2.7 CO2-uitstoot	6
2.8 Geen uitlening van aandelen/obligaties uit de beleggingsportefeuille	6
2.9 Selectie van externe vermogensbeheerders	6

1. Doelstelling en ambitie

De Goudse is een institutionele belegger die haar vermogen, reserves en voorzieningen voor eigen rekening en risico voornamelijk belegt in bedrijfs- en overheidsobligaties, hypotheek, aandelen, (indirect) vastgoed, infrastuur en MKB-leningen (midden- en kleinbedrijf). Een groot deel van deze beleggingsportefeuille wordt intern door de afdeling Beleggingen beheerd. Beleggingen in hypotheek, direct vastgoed, aandelen en infrastructuur worden grotendeels via fondsen door verschillende externe partijen beheerd. De omvang van de beleggingsportefeuille is ca. € 2 miljard.

Beleggingsfondsen die gekoppeld zijn aan unit-linked polissen worden door NN Investment Partners (NNIP) beheerd en hebben een omvang van ca. € 450 miljoen. Deze beleggingen vallen onder het duurzaam beleggingsbeleid van NNIP.

De Goudse vindt dat alle beleggingen voor eigen rekening en risico, in beginsel, op een maatschappelijk verantwoorde wijze belegd moeten worden, waarbij De Goudse bij haar beleggingsbeslissingen naast financiële criteria rekening houdt met criteria met betrekking tot milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (in het engels aangeduid als ESG -Environmental, Social and Governance-criteria). Met onze beleggingen wil De Goudse ook bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en vermindering van CO₂-uitstoot.

Omdat de interne resources van De Goudse beperkt zijn, is het belangrijk om samen te werken met andere (markt)partijen en NGO's (Niet-gouvernementele organisaties), vooral op het gebied van research en informatie. Hierdoor kan een degelijke uitwerking en uitvoering van het beleid ondersteund worden.

2. Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

2.1 Uitgangspunten

De Goudse heeft zich gecommitteerd aan een aantal in Nederland gemaakte beleidsafspraken in de financiële sector. Deze zijn:

- Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars;
- het IMVO Convenant Verzekeringssector (IMVO= Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen);
- commitment van de financiële sector aan het Klimaatakkoord;
- de Nederlandse Stewardship Code.

Op internationaal gebied committeert De Goudse zich aan internationaal gezaghebbende documenten en de daarin beschreven fundamentele uitgangspunten. Het gaat daarbij om:

-
- de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO=Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) ;
 - de United Nations Global Compact principes.

2.2 Uitsluitingen

De Goudse vermijdt beleggingen waarbij betrokkenheid kan zijn bij:

- ernstige schendingen van de rechten van de mens;
- ernstige vormen van kinderarbeid;
- dwangarbeid;
- ernstige vormen van corruptie;
- zware vormen van milieuvervuiling;
- controversiële wapensystemen die internationaal verboden zijn;
- productie van tabak;
- porno-industrie.

Daarbij hanteert De Goudse een uitsluitingenlijst van bedrijven en overheden waar niet in belegd mag worden. Deze lijst wordt minimaal één maal per jaar geactualiseerd.

De Goudse belegt voornamelijk in vermogenstitels die in euro's zijn uitgegeven of genoteerd. Veel bedrijven en overheden die op basis van bovenstaande criteria worden uitgesloten vallen daarmee niet binnen ons beleggingsuniversum.

2.3 Due diligence

De ESG due-diligence proces wordt ingericht op basis van de OESO-richtlijnen en de UN Global Compact principes. Daarbij wordt ook gebruik gemaakt van ESG-analyses en ratings van externe partijen.

Sector- en thema-analyses dragen daarnaast bij om de risico's in te kunnen schatten.

De Goudse zal bij de selectie nieuwe beleggingen zoveel mogelijk rekening houden met ESG gerelateerde overwegingen.

2.4 Engagement

Het volgen en in gesprek gaan met ondernemingen over hun gevoerde ESG-beleid en de (mogelijke) tekortkomingen daarin is een intensief en tijdrovend traject. De Goudse kiest er daarom als individuele aandeelhouder voor om alleen Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen te volgen en aan te spreken. Om dit te realiseren is De Goudse vanaf 2014 deelnemer van de Stichting Eumedion.

De missie van Eumedion is het corporate governance, milieu- en sociale (ESG) beleid en de prestaties van beursvennootschappen te verbeteren en zijn deelnemers te stimuleren ook naar hun eigen ESG-prestaties te kijken. Tevens wil de stichting de acceptatie en naleving van de standaarden en richtlijnen op zowel het terrein van corporate governance als duurzaamheid door beursgenoteerde ondernemingen en institutionele beleggers bevorderen, met name in Nederland. Als deelnemer is De Goudse betrokken bij de uitvoering van deze missie.

In samenwerking met andere deelnemers van Eumedion wordt op aandeelhoudersvergaderingen van Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen het woord gevoerd en vragen gesteld over het ESG-beleid van deze ondernemingen. Als er aandelen van die ondernemingen in de portefeuille worden aangehouden, participeert De Goudse in de voorbereiding van de gezamenlijke inbreng op de aandeelhoudersvergadering en wordt er ook namens De Goudse gesproken. Ook buiten de aandeelhoudersvergaderingen om wordt contact onderhouden met de besturen van deze Nederlandse ondernemingen over het ESG-beleid.

Wanneer in aandelenfondsen wordt belegd zal De Goudse van de fondsbeheerder minimaal jaarlijks een rapportage van de engagementactiviteiten willen ontvangen en die waar nodig bespreken.

2.5 Stembeleid

Via proxy voting (electronisch stemmen) wordt waar mogelijk voor alle individuele aandelen in de portefeuille meegestemd op alle agendapunten van de aandeelhoudersvergaderingen die daarvoor in aanmerking komen. Ook op de participantenvergaderingen van de beleggingsfondsen in onze portefeuille wordt van het stemrecht gebruik gemaakt.

2.6 Positieve selectie van maatschappelijk verantwoorde beleggingen

De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's- Sustainable Development Goals) zijn een handvat om beleggingen te selecteren die een bijdrage kunnen leveren aan de realisering daarvan. De Goudse legt daarbij de focus op de volgende doelstellingen:



Een steeds groter gedeelte van de beleggingsportefeuille wordt al geïnvesteerd in beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan duurzame en maatschappelijke doelstellingen.

Dat wordt o.a. vormgegeven door beleggingen in obligaties voor de financiering van groene projecten, risicokapitaal voor windmolenparken en zonneweides in Europa, kredietverlening aan het MKB in Nederland en duurzame huurwoningen in het middensegment in de grotere steden. In het kader van het commitment bij het Klimaatakkoord zal De Goudse ook financiering van de energietransitie in Nederland in overweging nemen.

2.7 CO2-uitstoot van de beleggingsportefeuille

In december 2015 is in Parijs een klimaatakkoord gesloten tussen bijna alle landen in de wereld om de CO2-uitstoot in de toekomst te reduceren.

De Goudse koopt in beginsel geen beleggingen meer aan in bedrijven die in hun hoofdactiviteit direct en indirect betrokken zijn bij onderzoek, productie en handel in fossiele brandstoffen. De bestaande beleggingen in deze bedrijven worden geleidelijk aan afgebouwd.

De Goudse berekent jaarlijks de CO2-voetafdruk van de beleggingsportefeuille en zal de uitkomsten daarvan publiceren. Daarbij zijn we wel afhankelijk van de informatie die bedrijven, overheden en fondsbeheerders publiceren. Het streven is om een zo'n groot mogelijk gedeelte van de portefeuille door te kunnen rekenen.

Met ons commitment bij het Klimaatakkoord hebben wij de intentie, om de CO2-voetafdruk van onze beleggingen in de loop van de tijd te verlagen, vastgelegd.

2.8 Geen uitlening van aandelen/obligaties uit de beleggingsportefeuille

De Goudse wil de mogelijkheid in de markt om m.n. aandelen short te gaan en daarnaast het stemrecht te gebruiken om tegen het belang van de onderneming in te gaan niet faciliteren. Daarom sluit De Goudse het uitlenen van de beleggingen via haar custodian aan andere marktpartijen/beleggers uit.

2.9 Selectie van externe vermogensbeheerders

Hoewel De Goudse een groot deel van het te beleggen vermogen intern beheerd, wordt voor enkele beleggingscategorieën (hypotheken, vastgoed, aandelen en infrastructuur) een externe vermogensbeheerder geselecteerd. Bij de selectie wordt extra aandacht besteed aan het ESG-beleid van deze beheerders. Dit beleid moet minimaal voldoen aan de eigen standaarden van De Goudse. De Goudse blijft de ontwikkelingen van het ESG-beleid bij deze externe beheerders monitoren via publicaties en het opvragen van informatie. Waar nodig zal De Goudse een gesprek aangaan met de vermogensbeheerder om hun beleid ter discussie te stellen en te beïnvloeden.