

5

Wij en de maatschappij



5.4 Beleggingen

Beleggingsbeleid Zorg en Zekerheid

Zorg en Zekerheid moet voldoende vermogen aanhouden, zodat wij onder alle omstandigheden de zorgkosten kunnen betalen. Ons voornaamste beleggingsdoel is dan ook ons vermogen in stand houden.

Betrouwbaarheid en integriteit zijn kernwaarden voor Zorg en Zekerheid. Wij vinden het vanzelfsprekend om maatschappelijk verantwoord (duurzaam) te beleggen. Bij onze beleggingsactiviteiten houden wij nadrukkelijk rekening met de ESG-criteria (Environment, Social,

Governance) en maken wij afwegingen in welke categorieën en sectoren wij niet willen beleggen.

Governance

De doelstellingen van de beleggingsportefeuille zijn vastgelegd in het Treasury Statuut, het Beleggingsplan 2019, het Risicomanagementbeleid en de Risicobereidheid. De randvoorwaarden waaraan wij moeten voldoen, hebben zowel betrekking op de risico's als op een maatschappelijk verantwoorde invulling van de beleggingsportefeuille. In het Treasury Statuut en in het Beleggingsplan 2019 zijn waarborgen aangebracht ten aanzien van de solvabiliteits- en liquiditeitspositie. Zo kan Zorg en Zekerheid in continuïteit voldoen aan alle financiële verplichtingen en wettelijke solvabiliteitseisen.

De beleggingscommissie is belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het Treasury Statuut en het Beleggingsplan 2019. De beleggingsresultaten worden besproken in de ACRC en de RvC. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan professionele vermogensbeheerders (Aegon Asset Management en NN Investment Partners).

De beleggingscommissie bepaalt zelf de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën en beslist over de producten waarin wordt belegd. Dit gebeurt binnen de randvoorwaarden van het Treasury Statuut en het Beleggingsplan. De mandaten voor het vermogensbeheer leggen wij vast in vermogensbeheerovereenkomsten met de externe vermogensbeheerders. De beleggingscommissie selecteert de vermogensbeheerders, monitort

de resultaten op basis van openbare benchmarks en ziet erop toe dat de vermogensbeheerders de overeenkomsten en mandaten naleven.

Strategie

Zorg en Zekerheid moet in continuïteit voldoen aan de wettelijk vereiste solvabiliteitspositie. Daarom hebben wij een prudent risicokader ontwikkeld voor het totale vermogen. Dit is gebaseerd op het uitgangspunt dat de interne normsolvabiliteit niet neerwaarts wordt doorbroken als gevolg van het financieel beheer. Hiertoe is bepaald welk risico Zorg en Zekerheid wenst te lopen bij verschillende solvabiliteitsratio's. De portefeuille is sterk gedifferentieerd over meerdere beleggingscategorieën (zowel vastrentend als aandelen) waarin wereldwijd wordt belegd.

De beleggingsportefeuille is ingericht op basis van een strategische studie, die in 2019 opnieuw is uitgevoerd door een onafhankelijke externe expert. De uitkomsten van de studie toonden aan dat de bestaande portefeuille robuust was. Het aanbrengen van meer diversificatie zou slechts tot marginale rendementsverbeteringen leiden. De beleggingscommissie herijkt minimaal jaarlijks de omvang en samenstelling van de beleggingsportefeuille.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Zorg en Zekerheid is een zorgverzekeraar met een belangrijke maatschappelijke verantwoordelijkheid. Wij beleggen prudent ten behoeve van het in stand houden van ons vermogen en het realiseren van een betaalbare en stabiele premie. Bij een betrouwbare en integere organisatie past een verantwoorde beleggingsportefeuille. Rendement

5

Wij en de maatschappij



en verantwoordelijkheid hoeven daarbij geen tegenstellingen te zijn. Bij de samenstelling van de portefeuille is vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid beoordeeld waarin wij niet of juist wel willen beleggen. Zorg en Zekerheid belegt niet in organisaties die:

- controversiële wapens of cruciale onderdelen daarvan produceren, verkopen of distribueren
- zich (stelselmatig) schuldig maken aan schending van mensenrechten of gebruikmaken van kinderarbeid
- stelselmatig een of meer principes uit het UN Global Compact schenden
- betrokken zijn bij de productie van tabak
- betrokken zijn bij posities in grondstoffen die nodig zijn voor voedselproductie (wij willen geen prijsopdrijvend effect op de voedselprijzen veroorzaken met onze beleggingen)

Zorg en Zekerheid belegt juist wel in duurzame fondsen. Met onze beleggingen beogen we een positieve bijdrage te leveren en de negatieve impact op een aantal relevante thema's zoveel mogelijk te beperken. Deze thema's zijn:

- milieu en klimaat
- fraude en corruptie
- dierenwelzijn
- corporate governance

De externe vermogensbeheerders die de portefeuille beheren, zijn zeer actief op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Bij de inrichting van de beleggingsportefeuille hebben wij nadrukkelijk onze wensen en uitgangspunten op het gebied van maatschappelijk

verantwoord beleggen toegepast. De beleggingen zijn waar mogelijk ondergebracht in ESG-fondsen. De beleggingscommissie bespreekt het gevoerde ESG-beleid periodiek met de vermogensbeheerders en past indien nodig de portefeuille aan.

Naast de selectie van beleggingen kan juist ook de invloed op organisaties een belangrijke bijdrage leveren aan de duurzame doelstellingen. Engagement en stemrecht zijn effectieve instrumenten die daadwerkelijk veranderingen bij ondernemingen tot stand kunnen brengen. Zorg en Zekerheid ondersteunt initiatieven vanuit het IMVO-convenant op het gebied van engagement. Daarnaast volgt Zorg en Zekerheid het engagementbeleid en de engagementinitiatieven van de externe vermogensbeheerders.

Bij de samenwerking met de externe vermogensbeheerders wordt gekeken of zij onze uitgangspunten onderschrijven. Het gevoerde engagementbeleid en stembeleid worden periodiek met de vermogensbeheerders besproken en kunnen worden meegewogen als selectiecriteria bij het uitbesteden. Verantwoord beleggen is een continu proces. Voor de verzekeringssector is in 2018 een convenant opgesteld, het zogenaamde IMVO-convenant. Hiermee willen verzekeraars samen met de overheid, vakbonden en NGO's via hun beleggingsbeleid een positieve impact realiseren op het milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur (de Engelse afkorting luidt 'ESG') en schendingen daarop tegengaan. De basis voor het convenant ligt in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de duurzame

5

Wij en de maatschappij



ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Het convenant bouwt voort op de Code Duurzaam Beleggen en de Gedragscode Verzekeraars. Zorg en Zekerheid heeft het convenant ondertekend en ook in 2019 deelgenomen aan de werkgroepen die verder inhoud geven aan de invulling van dit convenant. In navolging van het IMVO-convenant wordt jaarlijks één van de VN doelstellingen als thema gekozen waarop actief doelen worden gesteld. Het thema in 2019 was “Klimaatverandering en energietransitie”.



Ook onze externe vermogensbeheerders hebben het IMVO-convenant ondertekend. Het duurzame beleid van Aegon is toegepast op de fondsen waar Zorg en Zekerheid in belegt. NN IP heeft een indeling gemaakt voor het duurzaamheidsbeleid die inzichtelijk maakt wat de feitelijke toepassing is binnen de diverse fondsen:

Indeling Verantwoord Beleggen bij NN IP, met de fondsen die door Zorg en Zekerheid zijn geselecteerd:

NN IP EMD Fund (HC)

- NN IP Duurzaam Aandelenfonds
- NN Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Fund
- NN IP Euro Sustainable Credit Fund

De beleggingsfondsen waarin OWM Zorg en Zekerheid belegt, zijn:

- NN IP Duurzaam Aandelenfonds
- NN Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Fund
- NN IP Euro Sustainable Credit Fund
- NN IP EMD Fund (HC)
- AEAM European Bond Fund
- AEAM Government Related Fund
- AEAM Dutch Mortgage Fund 2
- AEAM Global High Yield Fund
- AEAM Emerging Market Debt Fund (LC)



Traditionele strategieën

Toepassen van door NN vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen, stemmen en engagement



ESG-strategieën

Integratie van ESG-gegevens om het risico-gewogen rendement te verbeteren



Duurzame strategieën

Focus op huidige en toekomstige leiders op het gebied van duurzaamheid



Impact-strategieën

Focus op bedrijven die een duidelijke positieve bijdrage leveren aan de SDG's van de VN