

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen 2021

Zorg en Zekerheid motiveert zijn verzekerden de gezondste versie van zichzelf te worden. Ook investeren we al 200 jaar in de regio en garanderen we dat er kwalitatief goede zorg toegankelijk en betaalbaar is. Zorg en Zekerheid is hiermee in de kern een organisatie die maatschappelijk verantwoord onderneemt. Sinds 2020 zijn de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties geïntegreerd in onze planvorming. Deze zijn bedoeld als leidraad, om samen te werken aan een duurzame wereld.

Sustainable Development Goals

De kernactiviteiten van Zorg en Zekerheid sluiten naadloos aan op SDG 1 'Einde aan armoede' en SDG 3: 'Goede Gezondheid en Welzijn'. Als werkgever helpen we onze medewerkers graag de beste versie van zichzelf te worden. Dit sluit aan bij de SDG 8: Waardig werk en economische groei.

Door bij onze interne bedrijfsvoering de klimaatimpact te verlagen, dragen wij bij aan 'Klimaatactie' (SDG 13). Daarnaast is duurzaamheid een centraal thema in ons beleggingsbeleid, waardoor we impact hebben op alle 17 SDG's.



Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Zorg en Zekerheid ontvangt premies van zijn verzekerden, waarmee de zorgkosten worden betaald. Wij zijn daarnaast wettelijk verplicht voldoende reserves aan te houden. Zo kunnen onze verzekerden er zeker van zijn dat zorgkosten ook in de toekomst gegarandeerd betaald worden.

Met het geld uit onze reserves wordt met beleid belegd. De opbrengsten gebruiken we ook om bij te dragen aan stabiele en betaalbare zorgpremies voor onze verzekerden. Dat doen we vanuit een grote maatschappelijke verantwoordelijkheid om niet te investeren in organisaties die schade toebrengen aan mensen, natuur en milieu. Dit is ook een nadrukkelijke wens vanuit onze verzekerden, zorgverleners, relaties en medewerkers.

Onze beleggingsportefeuille is zo ingericht dat de kans op forse waardedaling minimaal is. Belangrijk onderdeel van de beleggingsstrategie is een brede spreiding over ondernemingen, overheden, sectoren, landen en valuta. Duurzaamheid is een centraal thema, waardoor we impact hebben op alle 17 SDG's.

Vorig jaar kwam 97% van onze beleggingen uit duurzame fondsen. Inmiddels geldt dat voor al onze beleggingen. Het merendeel voldoet daarnaast al aan de Sustainable Finance Disclosure Regulation. Zo kiezen we voor duurzame beleggingsfondsen die een lage CO2-emissie hebben.

Strategie

Zorg en Zekerheid moet continu 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 beleggingsportefeuille is ingericht op basis van een strategische asset allocatiestudie. Die

is uitgevoerd door een onafhankelijke externe expert. Hierbij vormt het bovengenoemde risicokader een belangrijk uitgangspunt. De beleggingsportefeuille is sterk gedifferentieerd over meerdere beleggingscategorieën (zowel vastrentende waarden als aandelenbeleggingen) waarin wereldwijd wordt belegd.

In de beleggingscommissie bespreken we de ontwikkelingen van de beleggingsportefeuille op maandbasis. Hierbij komen onderwerpen als de resultaten van de beleggingen, de marktrisico's en de duurzaamheid aan de orde.

Externe vermogensbeheerders

Het beheer van de beleggingen van de OWM Zorgverzekeraar Zorg en Zekerheid u.a. is uitbesteed aan twee externe vermogensbeheerders: NN Investment partners en Aegon Asset Management. Deze vermogensbeheerders zijn zorgvuldig geselecteerd evenals de beleggingsfondsen waarin we beleggen. Beide, de beheerder en de fondsen, moeten voldoen aan een aantal criteria waarvan duurzaamheid (ESG) een zeer belangrijke is.

De OWM Zorgverzekeraar Zorg en Zekerheid u.a. heeft naast het Beleggingsbeleid, waarin bijvoorbeeld de doelstellingen zijn vastgelegd, een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid. Hierin is aangegeven wat de randvoorwaarden zijn waaraan de beleggingen van Zorg en Zekerheid moeten voldoen op het gebied van duurzaamheid.

De vermogensbeheerders voeren continu ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid in de portefeuilles door. Ook zetten zij verdere stappen op dit gebied. Zorg en Zekerheid houdt dit alles nauwlettend in de gaten.

Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid hoeven geen tegenstellingen te zijn. Zorg en Zekerheid hanteert verder als uitgangspunt dat een duurzame portefeuille op de lange termijn een beter rendement oplevert.

Beleggingen van Zorg en Zekerheid

Zorg en Zekerheid hecht er belang aan inzicht te geven in de beleggingen van de zorgverzekeraar.

Hieronder is een overzicht te zien van de beleggingsfondsen waarin OWM Zorgverzekeraar Zorg en Zekerheid u.a. in 2021 belegde.



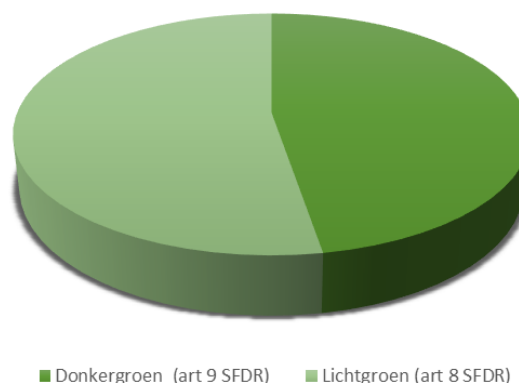
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is een continu proces en een onderwerp dat veel aandacht krijgt binnen Zorg en Zekerheid. ESG-criteria ((Environment (milieu), Social (sociale omstandigheden) en Governance (goed bestuur)) zijn geïntegreerd in 100% van het beheerd vermogen in 2021.

In 2021 hebben onze beleggingsfondsen een zogenoemde SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) classificatie gekregen. SFDR is onderdeel van het Europees Sustainable Finance Action Plan. Het doel van de SFDR is het creëren van meer harmonisatie in de informatieverschaffing aan eindbeleggers in relatie tot duurzaamheid. SFDR maakt het beter mogelijk om financiële producten met elkaar te vergelijken. Ook beoogt de nieuwe regelgeving 'greenwashing' tegen te gaan.

De beleggingsfondsen kunnen een artikel 6, 8 of 9 SFDR classificatie krijgen. Onder artikel 6 vallen beleggingsproducten zonder duurzaamheidskenmerken. Artikel 8 beleggingen promoten ecologische en/of sociale kenmerken en worden ook wel lichtgroene beleggingen

genoemd. Onder artikel 9 vallen producten die duurzame beleggingen specifiek als doel hebben. Hiervoor hebben zij een referentiebenchmark aangeduid: de donkergroene beleggingen. De SFDR-classificatie van de beleggingsfondsen waarin Zorg en Zekerheid belegt, wordt hieronder weergegeven.

Beleggingen obv SFDR classificatie



De aandelenbeleggingsfondsen (NN IP Duurzaam Aandelenfonds en NN IP Enhanced Index Sustainable Emerging Market Equity fund) en het bedrijfsobligatiebeleggingsfonds (NN IP Euro Sustainable Credit fund), waarin Zorg en Zekerheid belegt, kwalificeren alle drie als donkergroen (artikel 9). Bij het beheer van deze beleggingsfondsen wordt gekeken naar het 'do no harm' principe (berokken geen schade). Er worden strenge uitsluitingscriteria toegepast, onder meer op het gebied van tabaksproductie, wapens, schalieolie en gas en productie van teerzanden. Bij deze beleggingsfondsen wordt gestreefd naar CO2-neutrale beleggingsportefeuilles in 2050. Dit wil zeggen dat de totale CO2-uitstoot van de portefeuilles ten minste in evenwicht moet zijn met het totaal aan afvang, opslag en hergebruik van CO2.

De actieve beleggingsstrategieën waarvoor Zorg en Zekerheid bij zijn beleggingen heeft gekozen, bieden de mogelijkheid om een actieve positie in te nemen. Dit kunnen we doen door middel van engagement (het aanspreken van organisaties op hun duurzaamheid) en het stemmen op aandeel-

houdersvergaderingen bij ondernemingen die niet of nog niet voldoen aan de gestelde criteria. Engagement en stemrecht zijn effectieve instrumenten die daadwerkelijk veranderingen bij ondernemingen tot stand kunnen brengen. De beleggingscommissie van Zorg en Zekerheid evalueert en bespreekt het gevoerde MVB-beleid periodiek met de vermogensbeheerders.

Compliance aan Wet- & Regelgeving

We hebben ons gecommitteerd aan het IMVO-convenant voor verzekeraars, dat voortbouwt op de Code Duurzaam Beleggen en de Gedragscode Verzekeraars, en volgen de richtlijnen van OESO en de VN, de UN Principles for Responsible Investment en UN Global Compact.

IMVO-convenant voor verzekeraars

Vanuit de beleggingscommissie zijn we actief deelnemer aan het IMVO-initiatief, waarin verzekeraars met de overheid (Ministerie van Financiën en Ministerie voor Buitenlandse Handel en Ontwikkelingssamenwerking), vakbonden en non-gouvernementele organisaties (Oxfam Novib, Pax, Amnesty International, Save the Children Nederland, World Animal Protection Nederland, Natuur & Milieu) een convenant hebben afgesloten.

In dit convenant bundelen we onze krachten. We streven ernaar om via beleggingsbeleid een positieve impact te 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 ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Ook onze externe vermogensbeheerders participeren in het IMVO-overleg, net als Zorg en Zekerheid. Allen nemen deel aan de werkgroepen die verder inhoud geven aan de invulling van dit convenant.

Klimaatverandering

Klimaatverandering is ook bij de beleggingen een belangrijk thema. In 2020 is voor het eerst de CO₂-voetafdruk van de beleggingen (voor

zover beschikbaar) gepubliceerd in het jaarbericht. Nadeel hiervan is dat een verhoging of verlaging niet rechtstreeks het gevolg hoeft te zijn van minder respectievelijk meer duurzame bedrijfsvoering. De CO₂-voetafdruk wordt berekend naar de uitstoot per € 1 miljoen geïnvesteerd vermogen. De verandering kan dus ook het gevolg zijn van een hogere of lagere economische groei. Uiteraard blijft het wel van belang ook deze emissies te volgen.

Dit jaar verbeteren we het inzicht doordat we de CO₂-intensiteit kunnen publiceren. De CO₂-intensiteit geeft meer inzicht over hoe efficiënt ondernemingen omgaan met grondstoffen. Gemeten wordt de hoeveelheid CO₂ die uitgestoten wordt bij de productie van € 1 miljoen omzet. Zo krijgen we meer inzicht in hoeverre ondernemingen waarin we beleggen zich bezighouden met het verbeteren en milieuvriendelijker maken van het productieproces.

De CO₂-uitstoot van het Duurzaam Aandelenfonds van NN IP ligt 74% onder dat van de benchmark. Bij het NN IP Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Equity fund is dit 6% minder. Bij onze belegging in bedrijfsobligaties, waarbij we beleggen in het NN IP Euro Sustainable Credit Fund, zien we een 5% lagere uitstoot ten opzichte van de benchmark.

De emissies van de beleggingsfondsen variëren sterk tussen de diverse beleggingscategorieën. Hierbij valt op dat bij *high yield* en opkomende markten deze emissies het hoogst zijn. Bij deze beleggingen is inherent nog een hogere uitstoot. Belangrijk is dat hier via onder andere engagement en uitsluitingen wordt gestuurd op verduurzaming bij de organisaties waarin belegd wordt.

Wij blijven de ontwikkelingen van de uitstoot monitoren. Dit geldt ook voor de verbeteringen van de beleggingsfondsen op het gebied van ESG en duurzaamheid.

Zorg en Zekerheid zal het komende jaar onder meer de eigen doelen met betrekking tot de

emissies concretiseren. Dit is onderdeel van het [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid](#), dat doorlopend in ontwikkeling is en het komende jaar verder aangescherpt zal worden. De resultaten en het verbeterpotentieel worden besproken met de externe vermogensbeheerders.

		Jaarlijks per 1 mln omzet (revenues)		% uitstoot tov benchmark	Bron: ESG reports en Strategy reports
		CO2 uitstoot in tonnen	benchmark		
		2021	2021		
NN IP Duurzaam aandelen Fonds		45	170	-74%	Strategy brief 30.11.2021
NNIP Enh. Ind. Sustainable Em. Markets Equity Fund		375	400	-6%	Strategy brief 31.12.2021
AEAM European Bond Fund		nb	nb	nb	
AEAM Government Related Fund		nb	nb	nb	
AEAM Dutch Mortgage Fund 2*		13	nb	nb	ESG report 31-12-2021
NNIP (L) Euro Sustainable Credit Fund		268	281	-5%	Strategy brief 31.12.2021
AEAM Global High Yield Fund		362	356	2%	ESG report 31-12-2021
NN IP EMD Fund		nb	nb	nb	
Aegon AM EMD Fund	corporate	552	nb	nb	ESG report 31-12-2021
	sovereign**	1290	nb	nb	ESG report 31-12-2021

* per EUR million geïnvesteerd vermogen
** per EUR million GDP

Tabel Overzicht CO2-uitstoot van de beleggingsfondsen

De tabel hierboven toont de CO2-intensiteit van de beleggingsfondsen (voor zover beschikbaar), gemeten aan de hand van de jaarlijkse CO2 uitstoot in tonnen per €1 miljoen omzet. Daarnaast wordt weergegeven hoe die uitstoot zich verhoudt tot de benchmark. Ook geeft de tabel inzicht in de verschillen in uitstoot tussen de fondsen onderling. De gegevens zijn afkomstig uit de ESG rapportages (Aegon AM) en Strategy briefs (NN IP) van de vermogensbeheerders.

