

1
Verslag Raad van Bestuur

2
Verslag Raad van Commissarissen

3
Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers: samen maken we het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



6 Beleggingsbeleid Zorg en Zekerheid

Zorg en Zekerheid heeft als institutionele belegger primair de verantwoordelijkheid om de gelden waarover zij beschikt solide en rendementsbewust te beleggen. In de beleggingsstrategie wordt een afweging gemaakt tussen risico en rendement, de zogenaamde fiduciaire verantwoordelijkheid. Betrouwbaarheid en integriteit zijn kernwaarden voor Zorg en Zekerheid. Daarom zien we het als een belangrijke maatschappelijke verantwoordelijkheid om bij onze beleggingsactiviteiten nadrukkelijk ook rekening te houden met ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

Governance

In het door de Raad van Commissarissen goedgekeurde Treasury Statuut zijn de doelstellingen van de beleggingsportefeuille vastgelegd en de randvoorwaarden waaraan moet worden voldaan. De randvoorwaarden hebben zowel betrekking op de risico's als op een maatschappelijk verantwoorde invulling van de beleggingsportefeuille.

[Lees meer](#) ▼



1
Verslag Raad van Bestuur

2
Verslag Raad van Commissarissen

3
Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers: samen maken we het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



In het Treasury Statuut zijn waarborgen aangebracht ten aanzien van de solvabiliteitspositie en de liquiditeitspositie, zodat Zorg en Zekerheid in continuïteit kan voldoen aan alle financiële verplichtingen en aan de wettelijke solvabiliteitseisen.

De beleggingscommissie is belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het Treasury Statuut. De beleggingsresultaten worden besproken in de ACRC en de RvC.

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan professionele vermogensbeheerders. De beleggingscommissie bepaalt zelf, binnen het mandaat van het Treasury Statuut, de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën en beslist over de producten waarin belegd wordt binnen de categorieën. In de vermogensbeheerovereenkomsten en mandaten is vastgelegd dat de externe vermogensbeheerders de portefeuille invullen conform het Treasury Statuut. 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.

[Vorige pagina](#) ^

[Lees meer](#) v



1
Verslag Raad van Bestuur

2
Verslag Raad van Commissarissen

3
Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers: samen maken we het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



Strategie

Aan de wettelijk vereiste solvabiliteitspositie moet in continuïteit worden voldaan. Daarom wordt dit deel van het vermogen, plus een buffer, in een vastrentende (risicoarme) portefeuille belegd. Alleen het overige deel van het vermogen kan (tot op zekere hoogte) worden belegd in aandelen. Het doel van de vastrentende portefeuille is om het vermogen in stand te houden. De vastrentende portefeuille bestaat voor een belangrijk deel uit staatsobligaties en is verder sterk gedifferentieerd over meerdere vastrentende beleggingscategorieën waarin wereldwijd wordt belegd. Het doel van de aandelenportefeuille is om extra rendement te genereren, waardoor de premie verlaagd kan worden. Ook hier betreft het een wereldwijde, sterk gedifferentieerde portefeuille.

De beleggingscommissie herijkt minimaal jaarlijks de verdeling over de vastrentende portefeuille en de aandelenportefeuille. Dat gebeurt op basis van de aanwezige en de vereiste solvabiliteit; zowel de actuele waarden als de verwachte waarden voor de middellange termijn.

[Vorige pagina](#) ^

[Lees meer](#) v



1
Verslag Raad van
Bestuur

2
Verslag Raad van
Commissarissen

3
Commercie: 'Het
is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers:
samen maken we
het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële
paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Zorg en Zekerheid is zich bewust van haar verantwoordelijkheid ten aanzien van mens en milieu. Bij een betrouwbare en integere organisatie past een verantwoorde beleggingsportefeuille. We zijn er ook van overtuigd dat rendement en verantwoordelijkheid geen tegenstellingen hoeven te zijn. De Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) heeft in 2014 voor de vijfde maal de jaarlijkse benchmark 'Verantwoord beleggen door Verzekeraars in Nederland' gepubliceerd. In deze benchmark heeft Zorg en Zekerheid zich fors verbeterd en is in de top 10 gekomen. In haar persbericht van 16 december 2014 stelt VBDO onder andere het volgende: "De VBDO is blij met de inspanningen die de verzekeringsbranche zich getroost om haar beleggingen te verduurzamen. Als branche komen de verzekeraars niet slecht uit de verf. Ze komen in de buurt van de pensioenfondsen die onder de grote, institutionele beleggers een voortrekkersrol innemen. (...) Zorg en Zekerheid en Delta Lloyd hebben het hardst gewerkt aan verduurzaming van hun beleggingen."

[Vorige pagina](#) ^

[Lees meer](#) v



1
Verslag Raad van Bestuur

2
Verslag Raad van Commissarissen

3
Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers: samen maken we het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



Zorg en Zekerheid voldoet aan toepasselijke wet- en regelgeving zoals:

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Besluit prudentiële regels voor de uitbesteding van werkzaamheden;
- Code Duurzaam Beleggen van het Verbond voor Verzekeraars.

Zorg en Zekerheid onderschrijft bovendien de waarden zoals vastgelegd in de UN Global Compact Principles.

De externe vermogensbeheerders die de portefeuille beheren, zijn zeer actief op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. De beleggingscommissie bespreekt de toepassing hiervan periodiek met de vermogensbeheerders en past indien nodig de portefeuille aan. De volgende instrumenten worden ingezet:

[Vorige pagina](#) ^

[Lees meer](#) v




1 Verslag Raad van Bestuur	2 Verslag Raad van Commissarissen	3 Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'	4 Zorginkoop	5 Medewerkers: samen maken we het verschil	6 Beleggingen	7 Financiële paragraaf	home
							inhoud



Beleidsinstrument Negatieve selectie

- Zorg en Zekerheid belegt niet in organisaties die betrokken zijn bij controversiële wapenhandel, waaronder massavernietigingswapens, nucleaire wapens, chemische wapens, landmijnen en clusterbommen.
- Zorg en Zekerheid streeft er tevens naar om niet te beleggen in organisaties die zich stelselmatig schuldig maken aan het schenden van één of meerdere principes uit de UN Global Compact.
- Aan de hand van rapportages wordt periodiek met vermogensbeheerders de portefeuille doorgenomen. De beleggingscommissie kan op basis daarvan besluiten tot aanpassingen in de portefeuille.
- De vermogensbeheerders hebben uitsluitingslijsten die openbaar worden gemaakt.

Vorige pagina 

[Lees meer](#) 



1
Verslag Raad van
Bestuur

2
Verslag Raad van
Commissarissen

3
Commercie: 'Het
is tijd voor elkaar'

4
Zorginkoop

5
Medewerkers:
samen maken we
het verschil

6
Beleggingen

7
Financiële
paragraaf

[home](#)

[inhoud](#)



Beleidsinstrument Positieve selectie

- Zorg en Zekerheid past positieve selectie toe op basis van Environmental Social and Governance-criteria. Bij de selectie van externe vermogensbeheerders en bij de selectie van fondsen waarin wordt belegd, is het beleid op het gebied van positieve selectie één van de criteria.
- Periodiek wordt met vermogensbeheerders het gevoerde beleid besproken. De beleggingscommissie kan op basis daarvan besluiten tot aanpassingen in de portefeuille.
- Vanuit risico-rendement afwegingen kan er voor gekozen worden om een deel van de portefeuille onder te brengen in passieve fondsen. Zorg en Zekerheid belegt alleen in passieve fondsen die ESG-criteria toepassen bij de selectie (ESG- ofwel SRI-fondsen).

[Vorige pagina](#) ^

[Lees meer](#) v



1 Verslag Raad van Bestuur	2 Verslag Raad van Commissarissen	3 Commercie: 'Het is tijd voor elkaar'	4 Zorginkoop	5 Medewerkers: samen maken we het verschil	6 Beleggingen	7 Financiële paragraaf	home
							inhoud



Beleidsinstrumenten Engagement en Stembeleid

Het aangaan van de dialoog kan effectiever zijn dan het uitsluiten van beleggingen. Het gevoerde engagementbeleid en stembeleid wordt periodiek met de vermogensbeheerders besproken en kan worden meegewogen als één van de selectiecriteria bij het uitbesteden. De vermogensbeheerders publiceren regelmatig over hun stembeleid.

[Vorige pagina](#) ^

