



CZ Code maatschappelijk verantwoord beleggen 2018

Inhoudsopgave

1. Inleiding	3
2. Beleid maatschappelijk verantwoord beleggen	4
2.1. Maatschappelijke verantwoordelijkheid	4
2.2. ESG-criteria	5
3. Betekenis voor het beleggingsbeleid.....	5
3.1. Beleggingsdoelstelling	5
3.2. Maatschappelijk verantwoord beleggen	5
3.2.1. Bevorderen van de integratie van ESG-criteria.....	5
3.2.2. Samenwerking	6
3.2.3. Engagement	6
3.2.4. Corporate governance en stemmen	7
3.2.5. Uitsluitingen	7
4. Reikwijdte, uitvoering en evaluatie	9
5. Verantwoording	9
Bijlage Uitsluitingenlijst	10

1. Inleiding

In deze CZ code maatschappelijk verantwoord beleggen is het beleid vastgelegd waarmee CZ invulling geeft aan haar maatschappelijke verantwoordelijkheid als institutionele belegger en specifiek als die van zorgverzekeraar die handelt conform de code duurzaam beleggen van het Verbond van Verzekeraars.

De kernactiviteit van CZ brengt een grote maatschappelijke verantwoordelijkheid met zich mee. Immers, zorg is te vergelijken met een primaire en zeer kostbare levensbehoefte. Het spanningsveld tussen kwaliteit en toegankelijkheid enerzijds, en solidariteit en betaalbaarheid anderzijds, vraagt voortdurend om het maken van keuzes met gevolgen voor al onze verzekerden. Het betaalbaar houden van de zorg vraagt iets van ons allemaal en dus ook van de wijze waarop wij ons vermogen beheren.

In deze code wordt eerst toegelicht waarom CZ bij haar beleggingsbeslissingen rekening houdt met niet-financiële criteria. Daarnaast wordt ingegaan op de uitgangspunten die CZ hanteert op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur. (In het Engels aangeduid als environmental, social and governance-criteria, hierna ESG-criteria.). Vervolgens wordt uitgelegd wat de betekenis van deze criteria is voor het beleggingsbeleid. Ook wordt ingegaan op de periodieke evaluatie van deze code en op de manier waarop CZ verantwoording aflegt over de wijze waarop aan deze code invulling wordt gegeven.

2. Beleid maatschappelijk verantwoord beleggen

2.1. Maatschappelijke verantwoordelijkheid

De missie van CZ: Wij helpen de klant de best mogelijke zorg te krijgen tegen een stabiel lage premie, en sturen gelijktijdig actief op 'de zorg' om de kwaliteit te verhogen, kosten te beheersen en beschikbaarheid te garanderen. Onze missie dragen we uit in de maatschappij, naar al onze klanten, en ook in onze beleggingen.

Om de zorg nu en op de lange termijn breed toegankelijk, goed en betaalbaar te houden, hebben we ons vermogensbeheer ingericht met behulp van de volgende principes:

- kostenbeheersing;
- laag risico;
- goede kwaliteit;
- transparantie.

De bedrijfsdoelstellingen van CZ moeten in evenwicht zijn met haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. CZ houdt er daarom bij het beheer van haar beleggingen rekening mee hoe deze beleggingen milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur kunnen beïnvloeden. Daarnaast vindt CZ het ook belangrijk dat de bedrijven waarin wij beleggen goede en betaalbare zorg ondersteunen. Hiermee zorgen we ervoor dat de behoeften van het heden passend zijn, zonder het vermogen van toekomstige generaties om in hun zorgbehoefte te voorzien in gevaar te brengen.

Bij ons vermogensbeheer gaat het dus niet louter om economische en/of ecologische duurzaamheid, maar ook om sociale duurzaamheid.

2.2. ESG-criteria

Onze benadering is mede gebaseerd op nationale en internationale codes en normen voor duurzaam beleggen en verantwoord 'eigenaarschap', waaronder in het bijzonder: United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), de UN Global Compact en de code duurzaam beleggen van het Verbond van Verzekeraars.

Bij beleggingsbeslissingen houdt CZ met criteria op het gebied van milieu, maatschappij, goede gezondheidszorg en goed ondernemingsbestuur.

3. Betekenis voor het beleggingsbeleid

3.1. Beleggingsdoelstelling

CZ heeft als zorgverzekeraar een grote maatschappelijke verantwoordelijkheid. Openheid is daarom heel belangrijk. Dus willen we duidelijk zijn over wat we doen en waarom, en over de manier waarop wij met ons vermogen omgaan. Dat doen we zorgvuldig en voorzichtig. Bij het beleggen wordt steeds goed afgewogen hoeveel risico wij willen nemen. CZ neemt geen onnodige risico's, maar probeert wel het vermogen te laten groeien als dat kan. Verzekerden moeten er immers op kunnen rekenen dat er steeds voldoende geld is, zodat de zorg die nodig is vergoed kan worden.

3.2. Maatschappelijk verantwoord beleggen

CZ streeft naar het concreet vormgeven van het beleid op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen door middel van de activiteiten zoals genoemd in de volgende paragrafen.

3.2.1. Bevorderen van de integratie van ESG-criteria

CZ houdt bij de selectie en monitoring van de vermogensbeheerders rekening met de integratie van ESG-criteria in de beleggingsportefeuille. CZ zal, waar dat van toegevoegde waarde is, alleen vermogensbeheerders selecteren die ESG-criteria integreren in hun beleggingsprocessen.

3.2.2. Samenwerking

CZ werkt waar mogelijk samen met andere institutionele beleggers en partijen om de naleving van onze missie en de gehanteerde ESG-criteria en de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen. CZ volgt de United Nations Principles for Responsible Investments en stimuleert de partijen waar CZ mee samenwerkt deze te ondertekenen.

3.2.3. Engagement

Onze verplichting als belegger stopt niet nadat een beleggingsbeslissing is genomen. Na het identificeren van de grootste bedreigingen voor de aandeelhouderswaarde op lange termijn, gaan we een intensieve dialoog aan om de prestaties van de onderneming te verbeteren en 'best practices' na te streven bij het beheer van ESG-vraagstukken. Onze opdracht omvat een breed spectrum van ESG-criteria, bij ondernemingen in diverse sectoren en regio's.

Ons engagementprogramma is opgebouwd rond de volgende thema's:

- milieunormen;
- bedrijfsethiek;
- mensenrechten;
- arbeidsrechten;
- volksgezondheid;
- corporate governance;
- bestuur op het vlak van maatschappij en milieu.

Als wij ondernemingen aansporen om bij de beheersing van duurzaamheidskwesties 'best practice' na te streven, verwijzen we waar nodig naar internationale codes en standaarden (zoals de kernconventies van de International Labour Organization, de Guiding Principles on Business and Human Rights en het Global Compact, beide van de Verenigde Naties). Die standaarden fungeren als vertrekpunt. Ons actieve eigenaarschap is vooral gebaseerd op de individuele onderneming en hoe de bewuste duurzaamheidsproblematiek doorwerkt in de specifieke omstandigheden van die onderneming. Onze engagementmanager maakt gebruik van uiteenlopende instrumenten en methoden: het persoonlijke gesprek, telefonisch contact, schriftelijke correspondentie en e-mails. Periodiek legt de engagementmanager verantwoording af aan CZ over de uitkomsten daarvan.

3.2.4. Corporate governance en stemmen

Corporate governance is het systeem op basis waarvan bedrijven worden bestuurd, door aandeelhouders worden gecontroleerd en door belanghebbenden ter verantwoording worden geroepen. 'Good Governance' omvat een aantal belangrijke uitgangspunten:

- een slagvaardig, effectief bestuur en managementteam;
- de juiste controle en verantwoording in de managementstructuur;
- effectieve systemen voor de interne controle en het beheer van risico's op alle belangrijke terreinen: financieel, operationeel en reputatie (inclusief belangrijke duurzaamheidsrisico's);
- stimuleren van een corporate-governancecultuur van transparantie en verantwoordelijkheid op basis van een gezonde bedrijfsethiek;
- een beloningsbeleid dat lange termijn aandeelhouderswaarde als gevolg van gerealiseerde bedrijfsdoelen beloont;
- proactieve bescherming van de rechten en belangen van alle aandeel-/obligatiehouders.

In combinatie met engagement maken we gebruik van ons stemrecht om ondernemingen te prikkelen om de bovenstaande uitgangspunten toe te passen.

3.2.5. Uitsluitingen

Tot slot heeft CZ de mogelijkheid om bedrijven uit te sluiten. Dit zal echter alleen gebeuren indien bedrijven hebben laten zien niet aan duurzame ontwikkeling, zoals wij die definiëren, te willen meewerken. Bovendien wil CZ met deze lijst voorkomen dat het als belegger betrokken is bij activiteiten van ondernemingen die geheel niet passen bij de uitgangspunten van CZ met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen. Hierbij is het noodzakelijk om keuzes te maken. CZ heeft haar ESG-uitsluitingscriteria als volgt uitgewerkt:

1. Geen betrokkenheid bij schendingen van mensenrechten of gebruik van kinderarbeid.

CZ wenst als belegger niet betrokken te zijn bij landen en ondernemingen die systematisch mensenrechten schenden of gebruik maken van vormen van kinderarbeid.

2. Geen betrokkenheid bij fraude of corruptie.

CZ wenst als belegger niet betrokken te zijn bij structurele vormen van fraude of corruptie binnen de ondernemingen waarin zij belegt, of bij de vermogensbeheerders die zij selecteert.

3. Geen betrokkenheid bij milieuvervuiling.

CZ wenst als belegger niet betrokken te zijn bij ondernemingen die structureel betrokken zijn bij ernstige vormen van milieuvervuiling.

4. Geen betrokkenheid bij wapens.

CZ wenst als belegger niet betrokken te zijn bij ondernemingen die controversiële wapens (nucleaire, biologische of chemische wapens en/of clusterbommen) produceren en/of verhandelen. Hiermee handelt CZ conform de internationale standaard.

5. Geen betrokkenheid bij de productie van tabak.

CZ wenst als belegger niet betrokken te zijn bij ondernemingen die tabak produceren.

Voor wat betreft de eerste drie punten gaan we uit van de principes van de UN Global Compact en de verklaringen die daaraan ten grondslag liggen.

De uitsluitingen voor wapens worden gedaan op basis van schendingen van het Non-proliferatieverdrag en van het Verdrag van Ottawa.

De uitsluitingenlijst (zie bijlage) geeft het oordeel van CZ weer over de betrokkenheid van ondernemingen bij onderwerpen die zijn beschreven in paragraaf 2.2. Het oordeel van CZ is gebaseerd op openbare informatie. Dit is informatie die CZ minimaal twee maal per jaar zelf verifieert.

In de uitsluitingenlijst staan naast de namen van ondernemingen ook een aantal landen genoemd. Deze landen zijn onderworpen aan sancties van de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie. CZ zal niet beleggen in schuldtitels die door deze landen worden uitgegeven.

4. Reikwijdte, uitvoering en evaluatie

De CZ code maatschappelijk verantwoord beleggen is van toepassing op alle beleggingen van CZ. CZ maakt voor het operationele beheer van zijn vermogen gebruik van externe vermogensbeheerders, die onder andere op toepasbaarheid van ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid geselecteerd zijn.

CZ heeft dit beleid opgesteld aan de hand van de opvattingen van de Raad van Bestuur van CZ. Omdat deze opvattingen in de loop der tijd kunnen veranderen, wordt deze CZ code maatschappelijk verantwoord beleggen jaarlijks getoetst.

5. Verantwoording

CZ streeft transparantie na over haar beleid op het gebied van beleggen en over de manier waarop er aan deze code invulling is gegeven. Daarom legt CZ via haar maatschappelijk verslag verantwoording af over de wijze waarop CZ in zijn geheel als organisatie is omgegaan met zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Tilburg, januari 2018

W.A. van der Meeren

A.W.L. van Son

Bijlage Uitsluitingenlijst

De uitsluitingenlijst omvat per 1 juli 2018 de onderstaande ondernemingen:	Reden voor uitsluiting
AECOM Technology Corp	Controversiële wapens
Aerojet Rocketdyne Holdings	Controversiële wapens
Airbus Group	Controversiële wapens
Altice	Corporate Governance
Altria Group Inc	Tabak
Areva SA	Controversiële wapens
Aryt Industries Ltd	Controversiële wapens
Aselsan AS	Controversiële wapens
Ashot Ashkelon Industries Ltd	Controversiële wapens
Babcock International Group Plc	Controversiële wapens
BAE Systems Plc	Controversiële wapens
Boeing Co.	Controversiële wapens
British American Tobacco Malaysia Bhd	Tabak
British American Tobacco PLC	Tabak
BWX Technologies	Controversiële wapens
CACI International, Inc	Controversiële wapens
Cairn India	Mensenrechten
China Aerospace Int Holdings	Controversiële wapens
China National Nuclear Power Co.	Controversiële wapens
China Spacesat	Controversiële wapens
China Shipbuilding Industry Company Ltd.	Controversiële wapens
China Shipbuilding Industry Group Power Co.	Controversiële wapens
CNIM	Controversiële wapens
CNNC International Ltd	Controversiële wapens
Dassault Aviation	Controversiële wapens
Ducommun Incorp.	Controversiële wapens
Eastern Tobacco	Tabak
Elbit Systems Ltd	Mensenrechten/Controversiële wapens
Esterline Technologies	Controversiële wapens
Fluor Corp	Controversiële wapens
General Dynamics Corporation	Controversiële wapens
Guandong Orient Zirconic	Controversiële wapens
Gudang Garam Tbk PT	Tabak
Hanjaya Mandala Sampoerna	Tabak
Hanwha Chemical	Controversiële wapens
Hanwha Corporation	Controversiële wapens
Hanwha Life Insurance	Controversiële wapens
Hanwha Techwin	Controversiële wapens

De uitsluitingenlijst omvat per 1 juli 2018 de onderstaande ondernemingen:	Reden voor uitsluiting
Harris Corporation	Controversiële wapens
Hindustan Zinc	Mensenrechten
Honeywell International Inc	Controversiële wapens
Huneeed Technologies	Controversiële wapens
Huntington Ingalls Industries	Controversiële wapens
Imperial Brands PLC	Tabak
ITC Ltd	Tabak
Jacobs Engineering	Controversiële wapens
Japan Tobacco Inc	Tabak
Kratos Defense & Security Solutions	Controversiële wapens
KT&G Corp	Tabak
L&T Finance Holdings	Controversiële wapens
L&T Technology Services Ltd	Controversiële wapens
Larsen & Toubro Ltd	Controversiële wapens
Larsen & Toubro Infotech Ltd	Controversiële wapens
Leonardo SpA	Controversiële wapens
Lockheed Martin Corporation	Controversiële wapens
ManTech International	Controversiële wapens
Motovilikha Plants JSC	Controversiële wapens
Norinco International Corporation Ltd	Controversiële wapens
Northrop Grumman Corporation	Controversiële wapens
Oceanering International	Controversiële wapens
Orbital ATK inc	Controversiële wapens
PetroChina Company Ltd	Mensenrechten
Petroleos de Venezuela SA	Milieuvervuiling
Philip Morris International Inc	Tabak
Poongsan Corporation	Controversiële wapens
Poongsan Holdings	Controversiële wapens
Raytheon Co	Controversiële wapens
Rheinmetall AG	Controversiële wapens
Rolls-Royce Holding PLC	Controversiële wapens
S&T Dynamics	Controversiële wapens
S&T Holdings	Controversiële wapens
Safran SA	Controversiële wapens
Serco Group Plc	Controversiële wapens
Shanghai Industrial Holdings	Tabak
Singapore Technologies Engineering	Controversiële wapens
SUFA Technology Industry Co, Ltd	Controversiële wapens
Swedish Match AB	Tabak
Tetra Tech.	Controversiële wapens
Textron Inc.	Controversiële wapens
Thales SA	Controversiële wapens
Vedanta Limited	Mensenrechten
Vedanta Resources	Mensenrechten
Walchandnagar Industries Limited	Controversiële wapens
WalMart	Mensenrechten
WalMart Mexico SAB	Mensenrechten

De uitsluitingenlijst omvat per 1 juli 2018 de onderstaande landen:	Reden voor uitsluiting
Belarus	Mensenrechten
Centraal Afrikaanse Republiek	Mensenrechten
Eritrea	Mensenrechten
Iran	Mensenrechten
Libië	Mensenrechten
Myanmar	Mensenrechten
Noord-Korea	Mensenrechten
Somalië	Mensenrechten
Soedan	Mensenrechten
Syrië	Mensenrechten
Venezuela	Mensenrechten
Zimbabwe	Mensenrechten
Zuid-Soedan	Mensenrechten

CZ geeft geen garanties over onvolkomenheden bij de vaststelling van de uitsluitingenlijst. CZ aanvaardt daarvoor geen aansprakelijkheid.