



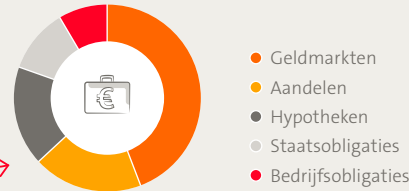
## Maatschappelijk verantwoord beleggen

CZ groep

# Ons beleid in vogelvlucht

Als zorgverzekeraar zijn wij verplicht financiële reserves aan te houden. Een deel hiervan beleggen wij. Dit doen we weloverwogen en gespreid.

## CZ beleggingsportefeuille 2021



Als investeerder hebben we een mate van invloed op de bedrijfsvoering van ondernemingen waarin we beleggen. In ons beleggingsbeleid houden we rekening met ons duurzaamheidskader, dat gebaseerd is op de UN Sustainable Development Goals (SDG's).

## CZ Investment Beliefs

- ✓ Lange termijn investeerder
- ✓ Behoudende risicohouding
- ✓ Weloverwogen spreiding
- ✓ Lange termijn waardecreatie voor mens, maatschappij en milieu
- ✓ Met oog voor beheerskosten

In onze 'investment beliefs' hebben we de uitgangspunten van ons vermogensbeheer vastgelegd. Hier maakt – in lijn met ons duurzaamheidskader – aandacht voor 'Environmental, Social en Governance' (ESG)-thema's onderdeel van uit.

## CZ focus op SDG's



We passen een strategie van gepaste zorgvuldigheid (OESO: 'due diligence') toe in de operationalisatie. We onderkennen de belangrijkste ESG-thema's, volgen deze, sturen op verbetering en rapporteren over voortgang.

In de uitvoering van ons beleid streven we naar inzicht op ESG-scores van al onze beleggingen. Wij investeren bij voorkeur in de beste ESG-presteerders. En wij zetten in op het positief bijdragen op de focus SDG's van CZ.

## CZ MVB-doelen

### Do good



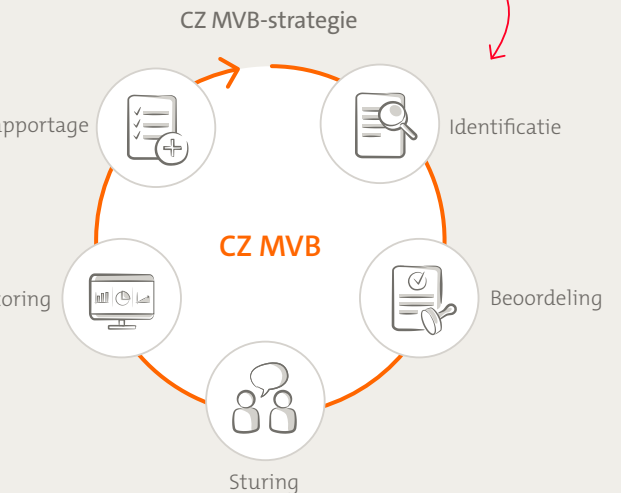
Positief bijdragen aan maatschappelijke doelen

Portefeuille met best-scorende ESG-performers

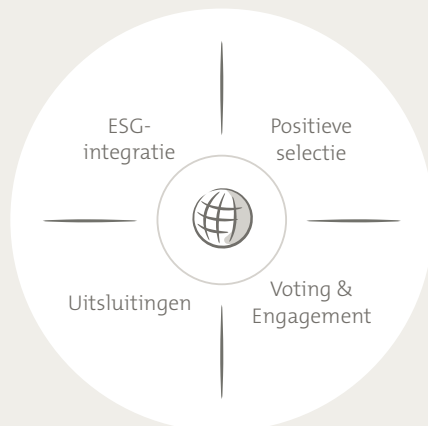
ESG-screening van de volledige portefeuille

### Do no harm

We zetten diverse, elkaar aanvullende instrumenten in om onze doelen te bereiken.



## CZ MVB-instrumentarium



# Inhoudsopgave

Ons beleid in vogelvlucht	1
<b>1 Onze betrokkenheid bij maatschappelijk verantwoord ondernemen</b>	<b>3</b>
1.1 CZ duurzaamheidsbeleid	3
1.2 Invloed via beleggingen	4
<b>2 Onze positie als belegger</b>	<b>5</b>
2.1 Onze wettelijke verplichtingen	5
2.2 Onze vrijwillige afspraken	5
<b>3 Ons beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen</b>	<b>6</b>
3.1 Onze 'Investment Beliefs'	6
3.2 Onze MVB-doelen	6
3.3 Onze MVB-strategie	7
3.4 De uitvoering	8
3.5 Onze sturing en rapportage	10
<b>Colofon en contact</b>	<b>11</b>

---

## Hoofdstuk 1

# Onze betrokkenheid bij maatschappelijk verantwoord ondernemen

CZ groep stuurt met het uitvoeren van de basisverzekering op goede, betaalbare en toegankelijke zorg voor iedereen. Dat is onze voornaamste taak en meteen ook een grote maatschappelijke opdracht. Zorg voor mens en maatschappij is een intrinsiek onderdeel van ons dagelijks werk en zit in het hart van onze organisatie en medewerkers besloten.

Onze aandacht voor maatschappelijke thema's beperkt zich niet tot zorg maar strekt zich ook uit tot thema's als welzijn, klimaat, mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Daarom dragen we met onze strategie en bedrijfsvoering daar waar mogelijk en relevant bij aan positieve ontwikkelingen voor mens, milieu en maatschappij en trachten we eventuele negatieve impact zoveel mogelijk te voorkomen. Dit past bij onze maatschappelijke betrokkenheid en onze verantwoordelijkheid als organisatie van openbaar belang in Nederland. Bovendien past het bij de hedendaagse verwachtingen van onze verzekerden, zakelijke klanten, medewerkers en overige stakeholders.

## 1.1 CZ duurzaamheidsbeleid

Wij voeren een expliciet duurzaamheidsbeleid dat onderdeel uitmaakt van onze strategie en is gekoppeld

aan de 'United Nations Sustainable Development Goals' (SDG's). Wij onderschrijven alle SDG's maar vinden het belangrijk om in ons duurzaamheidsbeleid te focussen op die SDG's waarop we de meeste impact kunnen hebben.



### Goede gezondheid en welzijn

Het doel 'Goede gezondheid en welzijn' (SDG 3) hangt direct samen met onze kerntaak om zorg in Nederland toegankelijk, goed en betaalbaar te houden. Wij zorgen er via passende zorgverzekeringen voor dat verzekerden toegang hebben tot kwalitatief goede en doelmatige zorg. Wij verzorgen de juiste service en begeleiding en sturen vanuit onze zorginkooprol op een toekomstbestendige inrichting van het zorglandschap en zorg die aansluit bij de behoeften van de patiënt.



### Waardig werk en economische groei

'Waardig werk en economische groei' (SDG 8) hangt direct samen met onze kerntaak. We hebben een duidelijke visie op de inrichting van het zorglandschap van de toekomst en we maken ons hard voor innovatie in zorg en zorgkostenbeheersing (zorg is de grootste uitgavepost in de overheidsbegroting). Wij zijn een grote werkgever en werken als leverancier van collectieve ziektekostenverzekeringen nauw samen met tal van andere werkgevers aan de duurzame inzetbaarheid van Nederlandse werknemers.



### **Einde aan armoede**

‘Einde aan armoede’ (SDG 1) raakt onze inzet om mensen met multiproblematiek verder te helpen. Veel mensen die kampen met een veelvoud aan problemen komen met klachten in de zorg terecht terwijl de onderliggende oorzaak (bijvoorbeeld schulden) niet opgelost wordt. Door samenwerking over de stelsels van zorg en welzijn heen kunnen deze mensen goed geholpen worden. Wij nemen hier het voortouw in en werken aan concrete verbeteringen.



### **Klimaatactie**

‘Klimaatactie’ (SDG 13) verwoordt ons commitment om bij te dragen aan een gezonde leefomgeving. Een belangrijk thema want onderzoek en praktijk tonen aan dat klimaatverandering significante gezondheidsproblemen veroorzaakt. In onze bedrijfsvoering en (financieel) ketenbeheer zetten we in op beheersing van negatieve gevolgen en de ondersteuning van de transitie naar een duurzamere samenleving. We werken via verschillende invalshoeken aan het realiseren van impact op de SDG’s: vanuit onze rol als zorgverzekeraar (impact in het zorgveld, relatie met verzekerden, werkgevers en andere stakeholders), ons werkgeverschap (verantwoordelijkheid richting medewerkers), onze inkooprol (integraal ketenbeheer) en via onze beleggingen (financiële ketenverantwoordelijkheid).

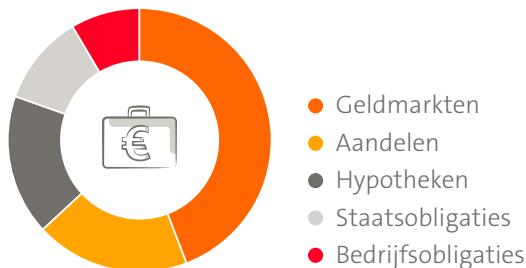
## **1.2 Invloed via beleggingen**

Als zorgverzekeraar zijn wij verplicht financiële reserves aan te houden. Een deel hiervan beleggen wij. Dat doen we weloverwogen en gespreid. Met ons beleggingsbeleid voorkomen we negatieve maatschappelijke gevolgen zoveel mogelijk en werken we aan positieve impact op de focus SDG’s van CZ. Want als investeerder kunnen we in bepaalde mate invloed uitoefenen op de bedrijfsvoering van de organisaties waarin wij beleggen. Tevens hebben we als belegger enige invloed op de toegankelijkheid van de kapitaalmarkt voor duurzame en niet-duurzame organisaties, door middel van de investeringskeuzes die wij maken. In ons Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (CZ MVB-beleid) hebben we vastgelegd op welke wijze wij ons inspannen en welke keuzes we maken, met welke randvoorwaarden we rekening houden en wat onze ambities zijn.

## Onze positie als belegger

CZ groep is een organisatie van openbaar belang en wordt gerekend tot de institutionele beleggers. In deze categorie zijn wij een kleine speler. De omvang van onze beleggingsportefeuille (in 2020 circa 2,5 miljard euro) en de inrichting ervan zijn gebaseerd op onze behoudende risicohouding. Dit betekent dat wij voorzichtig zijn met het nemen van risico's, we alleen beleggen met geld dat voor lange termijn beschikbaar is en we onze strategische allocatie dusdanig hebben ingericht dat kapitaal snel beschikbaar is wanneer dat nodig is. Onze portefeuille is te omschrijven als defensief, transparant en niet-complex ingericht. Onze beleggingsactiviteiten zijn erop gericht op de lange termijn een bijdrage te leveren aan het stabiele premiebeleid van onze organisatie. Kortom, onze positie als betrouwbare zorgverzekeraar staat ook in ons vermogensbeheer centraal.

### CZ beleggingsportefeuille 2021



### 2.1 Onze wettelijke verplichtingen

Als (zorg)verzekeraar hebben wij te maken met diverse wettelijke verplichtingen die betrekking hebben op ons vermogensbeheer. Zo vallen wij onder de 'Wet op het financieel toezicht' (Wft) en het Europees geharmoniseerde toezichtkader 'Solvency II'. Ook is de 'EU Non-financial Reporting Directive' op ons van toepassing waarin is vastgelegd welke verplichtingen wij hebben om te rapporteren over de wijze waarop wij sturen op de maatschappelijke impact van onze bedrijfsvoering. CZ groep voldoet aan alle geldende verplichtingen, monitort continu de bestaande wet- en regelgeving op wijzigingen en houdt de introductie van nieuwe wet- en regelgeving in de gaten. Op deze wijze houden wij ons beleid actueel en compliant.

### 2.2 Onze vrijwillige afspraken

Naast onze wettelijke verplichtingen, passen wij verschillende internationale richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord beleggen toe. Sinds 2012 onderschrijven wij via de 'Code Duurzaam Beleggen' van het Verbond van Verzekeraars de 'United Nations Global Compact' (UNGC) en de 'United Nations Principles for Responsible Investment' (UNPRI). In 2018 hebben wij ons

commitment aan internationale richtlijnen verder bevestigd met de ondertekening van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen Convenant van de Verzekeringssector (IMVO-convenant). De afspraken in het convenant zijn gebaseerd op de 'OECD Guidelines for Multinational Enterprises' (OESO-richtlijnen) en 'United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights' (UNGP's).

Eenzijds geven deze richtlijnen inhoud aan duurzame ontwikkeling op de universele thema's mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en behoorlijk bestuur. De basis hiervan komt uit verdragen als de 'Universele verklaring van de rechten van de mens', de 'Verklaring van Rio' inzake milieu en ontwikkeling en de 'Verklaring voor Fundamentele Arbeidsnormen en -Rechten van de Internationale Arbeidsorganisatie' (ILO). Anderzijds geven zij uitgangspunten mee voor implementatie van maatschappelijk verantwoord ondernemen waarbij de principes van identificatie, monitoring, sturing en rapportage de basis vormen. Het geheel van inhoudelijke en organisatorische uitgangspunten hebben wij opgenomen in ons MVB-beleid.

# Ons beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

## 3.1 Onze ‘Investment Beliefs’

CZ groep heeft ‘Investment beliefs’ geformuleerd om eenduidigheid over de missie en doelstellingen van de beleggingen te creëren. De beliefs vormen de basis voor de inrichting van ons maatschappelijk verantwoorde vermogens- en liquiditeitenbeheer.

### CZ Investment Beliefs

- ✓ Lange termijn investeerder
- ✓ Behoudende risicohouding
- ✓ Weloverwogen spreiding
- ✓ Lange termijn waardecreatie voor mens, maatschappij en milieu
- ✓ Met oog voor beheerskosten

De belangrijkste uitgangspunten van onze beliefs zijn:

- Als zorgverzekeraar beleggen wij alleen vermogen dat voor langere tijd beschikbaar is. Ten gunste van ons stabiele premiebeleid streven we naar een optimaal rendement binnen de vastgestelde risicokaders en

risicobereidheid van onze organisatie. We realiseren dit op basis van strategische allocatie en een goede, weloverwogen spreiding van onze investeringen.

- Wij nemen de impact van bedrijven en landen op mens, milieu en maatschappij mee in onze investeringsbeslissingen. Zo geven wij invulling aan onze maatschappelijke verantwoordelijkheid als belegger en dragen we bij aan onze investeringsdoelen. Want organisaties met aandacht voor ‘Environmental, Social and Governance’-issues en lange termijn waardecreatie hebben over het algemeen een beter investeringsprofiel dan ondernemingen die dat niet hebben.
- Beheersing van organisatiekosten speelt in onze totale bedrijfsvoering een belangrijke rol en wordt derhalve ook nadrukkelijk meegenomen in de beslissingen rondom de inrichting en operationalisatie van ons vermogensbeheer.

## 3.2 Onze MVB-doelen

In lijn met ons duurzaamheidsbeleid, werken we in ons MVB-beleid met de uitgangspunten ‘do no harm’ en ‘do good’. ‘Do no harm’ – het voorkomen van negatieve maatschappelijke gevolgen – is de basis van ons MVB-beleid.

### CZ MVB-doelen

#### Do good



Positief bijdragen aan maatschappelijke doelen

Portefeuille met best-scorende ESG-performers

ESG-screening van de volledige portefeuille

#### Do no harm

Dit betekent dat wij erop sturen dat de ondernemingen waarin wij investeren voldoen aan maatschappelijke richtlijnen, waaronder de United Nations Global Compact, de United Nations Guiding Principles en de OECD Guidelines for multinational enterprises. Wij laten de

ondernemingen waarin wij beleggen hierop screenen aan de hand van ESG-criteria. Wij streven naar een 100% screening van onze portefeuille.

Wij beleggen bij voorkeur in de best scorende ondernemingen op het gebied van ESG. Op deze manier stimuleren we ondernemingen zich te blijven (door) ontwikkelen op maatschappelijke thema's en dat duurzame ondernemingen een goede toegang hebben tot de kapitaalmarkt. Bedrijven die structureel de uitgangspunten van internationale richtlijnen overtreden, sluiten we uit van investering. Op [cz.nl/beleggingen](https://cz.nl/beleggingen) publiceren wij onze meest actuele uitsluitinglijst.

Aanvullend op de internationale richtlijnen die gericht zijn op het voorkomen van negatieve maatschappelijke gevolgen, zetten we in op het positief bijdragen ('Do good') aan de Sustainable Development Goals waar wij ons als organisatie op focussen (SDG's 3, 8, 1 en 13). Hiertoe ondersteunen wij initiatieven die bijdragen aan het verbeteren van maatschappelijke omstandigheden op genoemde SDG's en integreren wij hun uitgangspunten waar mogelijk in ons MVB-beleid.

Op het thema klimaat gaan we nog een stap verder en werken we aan het inzichtelijk maken van de CO<sub>2</sub>-footprint van onze beleggingsportefeuille. Vanuit daar verkennen we wat de mogelijkheden zijn om verlaging van de footprint te realiseren. In onze MVB Routekaart – die wij jaarlijks actualiseren – hebben we hier diverse acties voor uitgezet. Deze routekaart maakt onderdeel uit van onze rapportage die in te zien is op [cz.nl/beleggingen](https://cz.nl/beleggingen).

### 3.3 Onze MVB-strategie

Het realiseren van onze MVB-doelen vraagt om een strategie van gepaste zorgvuldigheid (OESO: 'due diligence'). Wij integreren daarom de volgende stappen in de uitvoering van ons MVB-beleid:

#### 1 Identificatie van ESG-thema's in de sectoren waarin wij beleggen

Wij voelen de verantwoordelijkheid om oog te hebben voor de eventuele negatieve impacts van onze investeringen op mens, milieu en maatschappij. Daarom richten wij ons vermogensbeheer zo in dat wij informatie krijgen over maatschappelijke issues die spelen in de sectoren en landen waarin wij beleggen.

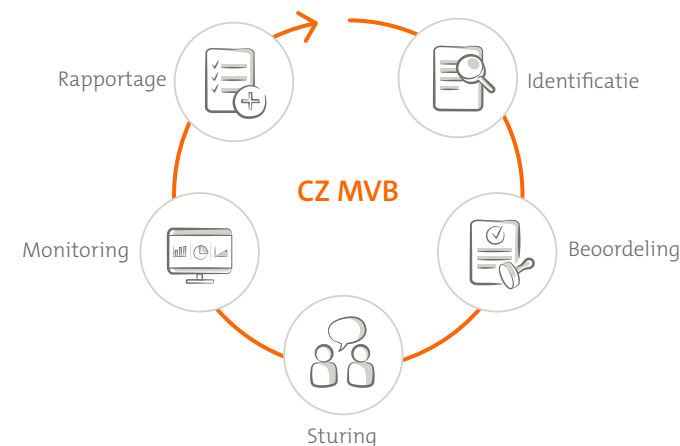
#### 2 Beoordeling van de ondernemingen waarin wij investeren op de ESG-thema's

Wij willen weten hoe de ondernemingen waarin wij beleggen zich gedragen t.a.v. eventuele maatschappelijke issues. Zijn zij zich bewust van hun impact, sturen zij op mitigatie van negatieve gevolgen van hun bedrijfsvoering, herstellen ze eventuele schade en bieden ze mogelijkheden tot verhaal? Om hier een beeld van te krijgen, vragen we externe experts (ESG-analisten, engagementmanagers) om hun onafhankelijke beoordeling van ondernemingen in onze beleggingsportefeuille.

#### 3 Sturen op ESG-verbeteringen bij ondernemingen waar dit relevant en van waarde is

Wij hebben de mogelijkheid om met de ondernemingen waarin wij investeren het gesprek aan te gaan over mogelijke verbeteringen ('engagement') en onze

### CZ MVB-strategie



stem te laten horen ('voting'). Op deze wijze geven wij hen een extra impuls om te (blijven) werken aan positieve ontwikkelingen op ESG-thema's. Waar relevant en van waarde, maken we gebruik van deze mogelijkheid. Ondernemingen die slecht scoren op ESG-thema's en geen opening bieden voor het gesprek over verbetering, sluiten we uit van investering.

#### 4 Monitoring van de voortgang van ESG-verbeteringen in onze portefeuille

Wij houden een vinger aan de pols als het gaat om de ontwikkelingen op maatschappelijke issues en de voortgang die de ondernemingen waarin wij beleggen hierop boeken. In de uitvoering van ons beleid hebben wij voorzien in regelmatige updates van scores en de effecten van 'voting- & engagement'-activiteiten. De informatie die we via deze monitoring ontvangen wordt meegenomen in het bepalen van onze vervolgstappen.



## 5 Rapportage over de gevolgde aanpak, de resultaten van het beleid en de eventuele vervolgstappen

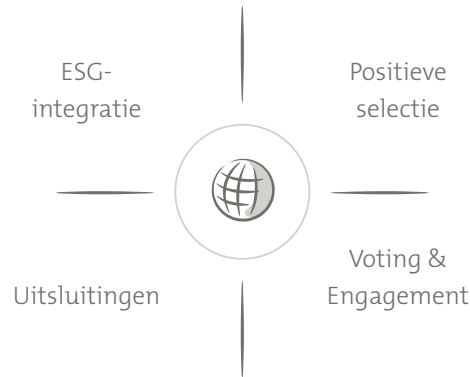
Onderdeel van onze strategie is het rapporteren over de uitvoering van ons MVB-beleid zodat onze verzekeren, zakelijke klanten en andere stakeholders een beeld hebben van onze standpunten, inspanningen en resultaten. Wij publiceren onze rapportage op [cz.nl/beleggingen](https://cz.nl/beleggingen).

Bij het selecteren van onze externe partners (vermogensbeheerders, engagementmanagers) is het toepassen van eenzelfde strategie van gepaste zorgvuldigheid als dat wijzelf hanteren, een voorwaarde voor het aangaan van de samenwerking. Wij werken niet met partijen die geen actieve sturing op ESG-thema's hebben. Met onze samenwerkingspartners hebben wij met regelmaat overleg over het ESG-beleid dat zij voeren.

### 3.4 De uitvoering

De uitvoering van onze strategie geven we vorm met behulp van vier instrumenten op een wijze die passend is bij de omvang van onze organisatie en in lijn is met onze 'investment beliefs'. Omdat wij een relatief kleine institutionele belegger zijn en de beheersing van onze organisatiekosten tot onze strategische doelen behoort, besteden we een groot deel van de uitvoering van onze MVB-strategie uit aan externe experts die dit op kwalitatieve en efficiënte wijze vorm kunnen geven. Hierbij blijft de sturing en het eigenaarschap uiteraard wel volledig binnen onze eigen organisatie liggen (zie 3.5 Onze governance en rapportage).

### CZ MVB-instrumentarium



#### ESG-integratie

We beleggen relatief een groot deel van onze portefeuille in geldmarktproducten. Hiervoor werken wij samen met een externe vermogensbeheerder die de prestaties van ondernemingen op ESG-thema's meeneemt in de totale kredietbeoordeling. Bij een slechte beoordeling worden investeringsmogelijkheden uitgesloten. Het integreren van ESG-scores in de totale kredietbeoordeling is gebaseerd op het uitgangspunt dat ondernemingen die goede financiële prestaties combineren met het aantoonbaar sturen op ESG-thema's een beter risicoprofiel hebben. Deze ondernemingen hebben daardoor de voorkeur in fondsen die streven naar een stabiel rendement met laag risico.

In 2020 zijn we gestart met ESG-integratie in onze aandelenportefeuille. Als passieve belegger kiezen we voor het volgen van een basisindex van een gerenommeerde externe ESG-indexleverancier waarin

prestaties van ondernemingen op ESG-gebied mede bepalend zijn voor de samenstelling van de index. Wij ontvangen elk kwartaal een overzicht van de actuele ESG-score van de index (berekend door analisten van de ESG-indexleverancier). Hiernaast kunnen we per onderneming inzien hoe zij presteren op verschillende ESG-thema's in verhouding tot andere organisaties in dezelfde sector. Dit geeft ons een goed beeld van zowel de actuele ESG-thema's die spelen binnen verschillende beleggingssectoren als de mate waarin ondernemingen daarop inspelen. Via onze externe vermogensbeheerder kunnen we, indien nodig, extra sturing geven op de portefeuille door onze uitsluitingenlijst bij te stellen. Een overzicht van onze beleggingssectoren en actuele thema's die daar spelen maakt onderdeel uit van onze externe rapportage. Deze rapportage en de meest actuele uitsluitingenlijst is in te zien op [cz.nl/beleggingen](https://cz.nl/beleggingen).

Voor onze beleggingen in hypotheken hebben wij gekozen voor externe vermogensbeheerders die in de samenstelling van hun fondsen rekening houden met ESG-criteria. Zo worden hypotheekproducten geselecteerd waarin extra financieringsruimte voor het verduurzamen van de onderliggende panden beschikbaar wordt gesteld en wordt actief geadviseerd over verduurzamingsmogelijkheden. Het gevoerde beleid leidt er toe dat de fondsen waarin wij investeren op het gebied van energie-labeling tot de beter gepositioneerde fondsen van de markt behoren.

Bij de samenstelling van onze portefeuille staatsobligaties passen wij de ESG-landenscores van onze externe vermogensbeheerder toe op de aandachts-

gebieden ‘veiligheid’ en ‘aantrekkelijkheid’. Dit omvat een brede set aan indicatoren, zoals politieke stabiliteit, kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg en sturing op CO2-reductie en duurzame inzet van energiebronnen. Het werken met landenscores stelt ons in staat om te vergelijken en het Bestuur op het vlak van maatschappij en milieu verloop van verschillende ontwikkelingen over de jaren heen in onze afwegingen mee te nemen. Voor onze beleggingsbeslissingen combineren we de uitkomsten van de ESG-analyse met economische en markttechnische analyses.

Voor onze bedrijfsobligaties kiezen we voor beleggingsproducten van een externe vermogensbeheerder waarin de prestaties op ESG-thema’s zijn meegenomen in de investeringsbeslissingen. Ook hier worden de internationale richtlijnen als uitgangspunt voor de scores genomen. Als opdrachtgever ontvangen wij elk kwartaal een overzicht van de prestaties van onze beleggingen.

We werken in de komende jaren naar verdere verdieping van ESG-integratie in onze beleggingsportefeuille. In onze MVB Routekaart hebben we de vervolgstappen hiervoor opgenomen. Deze routekaart maakt onderdeel uit van onze rapportage die in te zien is op [cz.nl/beleggingen](https://www.cz.nl/beleggingen).

### Positieve selectie

In onze aandelenportefeuille hebben wij voor een basisindex gekozen die is opgebouwd vanuit een ‘best in class’-principe. Dit betekent dat per sector de best scorende ondernemingen op ESG-thema’s in de index worden opgenomen. De slechtst scorende bedrijven worden uitgesloten. Met de selectie van deze index,

stimuleren we in algemene zin dat ondernemingen zich blijven ontwikkelen op duurzaam ondernemen. De komende jaren verkennen we, aanvullend op de verdieping van de ESG-integratie in onze portefeuille, de mogelijkheden om positieve selectie breder toe te passen.

### Voting & engagement

Sinds 2017 werken we samen met een externe engagementmanager voor de uitvoering van onze ‘Voting & Engagement’-activiteiten op de aandelenportefeuille. Deze engagementmanager gaat namens ons en andere beleggers het gesprek aan met ondernemingen over het voorkomen en/of oplossen van misstanden (inclusief verhaalsopties voor de benadeelden) en het nastreven van ‘best practices’ op het beheer van ESG-thema’s. Ook verzorgt hij in nauwe afstemming met ons het stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen. Doordat de engagementmanager namens meerdere beleggers tezamen de dialoog aangaat en stemmen uitbrengt, neemt de boodschap richting ondernemingen in kracht toe. Het engagementprogramma dat wij met onze partner hebben opgesteld, is in lijn met ons duurzaamheidsbeleid opgebouwd rond de volgende thema’s en gericht op de volgende sectoren:

#### Thema’s

- Mensenrechten
- Arbeidsrechten
- Volksgezondheid
- Milieunormen
- Corporate governance
- Bedrijfsethiek
- Bestuur op het vlak van maatschappij en milieu

#### Sectoren

- Duurzame consumentengoederen
- Dagelijkse consumptiegoederen
- Energie
- Gezondheidszorg
- Industriële sector
- Informatietechnologie
- Basismaterialen
- Telecommunicatie

Bij de uitvoering houdt de engagementmanager rekening met de internationale richtlijnen die wij onderschrijven en de aanvullende initiatieven die wij ondersteunen. Wij ontvangen elk kwartaal een update van de ‘Voting & Engagement’-activiteiten die zijn uitgevoerd. Daarnaast hebben we continu inzicht in de voortgang van engagement-activiteiten bij de ondernemingen waarvan wij aandelen hebben en de beoordeling die de engagementmanager hieraan hangt, inclusief verwachtingen naar de toekomst toe. Deze informatie gebruiken wij om onze beleggingsportefeuille indien nodig bij te stellen middels aangepaste uitsluitingen. Verder hebben wij met regelmaat contact met onze partner over het uitbrengen van stemmen en verzorgen zij updates op specifieke ‘engagement’-thema’s zoals bijvoorbeeld het tegengaan van antibioticaresistentie en eerlijke medicijnprijzen. Ook deze informatie nemen wij mee in onze beleggingsbeslissingen.

#### Uitsluitingen

Wij hanteren een uitsluitingenlijst (zie [cz.nl/beleggingen](https://www.cz.nl/beleggingen)) om 1) te voorkomen dat wij betrokken raken bij activiteiten die wij onaanvaardbaar achten en 2) te kunnen reageren op ondernemingen die niet openstaan voor dialoog en het inzetten van de weg naar verbetering.

Ten aanzien van het eerste punt, hanteren we een aantal fundamentele principes op het gebied van mens, milieu en maatschappij. Deze principes hebben zowel betrekking op schendingen van internationale afspraken als op bedrijfsactiviteiten waar wij als zorgverzekeraar tegen zijn. Ondernemingen die handelen in conflict met onze fundamentele principes sluiten we uit van investering. Dit doen we op basis van eigen analyses a.d.h.v. data afkomstig van onze engagementmanager en ESG-data leverancier.

- Wij beleggen niet in ondernemingen die structureel de principes van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en/of de ILO Standards ernstig schenden. Deze principes hebben betrekking op onder meer mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.
- Wij beleggen niet in schuldtitels van landen die vallen onder het sanctiebeleid van de Verenigde Naties en/of de Europese Unie.
- Wij beleggen niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en/of bewerking van tabak of hun omzet uit tabakgerelateerde producten halen.
- Wij beleggen niet in ondernemingen die wapens produceren en/of verhandelen.
- Wij beleggen niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de delving en/of verwerking van kolen, teerzanden en schaliegas.

Ten aanzien van het tweede punt zetten we uitsluiting in bij ondernemingen die misstanden in hun bedrijfsvoering niet aanpakken en ook geen blijk geven dat in de nabije toekomst te willen doen. Met deze ondernemingen blijkt veelal geen dialoog mogelijk te zijn en daarom plaatsen wij ze op onze uitsluitingenlijst.

Dit doen we op basis van actuele informatie die we van onze engagementmanager ontvangen over de voortgang en verwachtingen op engagement-activiteiten.

### 3.5 Onze sturing en rapportage

In de uitvoering van ons vermogensbeheer onderscheiden wij drie beslissingsniveaus: strategie, portefeuillebeheer en operationeel beleggingsbeheer. De eerste valt direct onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van CZ groep, de tweede onder de verantwoordelijkheid van de afdeling Vermogens- en Liquiditeitenbeheer. Het operationeel beleggingsbeheer valt onder de verantwoordelijkheid van de betreffende externe vermogensbeheerder.

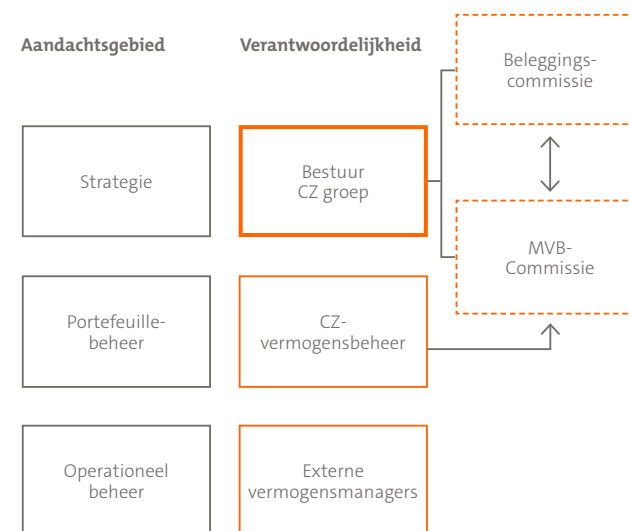
Ondersteunend aan het bestuur is de CZ Beleggingscommissie. Deze commissie bestaat uit (leden van) de Raad van Bestuur, aangevuld met externe adviseurs en niet bij het beheer betrokken interne specialisten.

De commissie heeft een beoordelende en adviserende rol richting het bestuur t.a.v. het volledige beleggingsbeleid. Op het gebied van MVB worden zowel het bestuur als de CZ Beleggingscommissie geïnformeerd en geadviseerd door de CZ MVB Commissie. Deze commissie bestaat uit interne specialisten vanuit verschillende CZ-disciplines. De MVB Commissie komt ieder kwartaal samen om de voortgangsrapportages van de engagementmanager en ESG-analist te bespreken, evenals eventuele actualiteiten. De MVB Commissie houdt verder externe ontwikkelingen in de gaten, bereidt rapportages over het MVB-beleid voor het bestuur voor en verzorgt afstemming met de

achterban van CZ (verzekerden en andere stakeholders) over de invulling van het MVB-beleid.

De door het bestuur van CZ groep vastgestelde doelen en uitgangspunten voor het vermogensbeheer – inclusief de MVB-doelen – worden door de afdeling Vermogensbeheer en onze externe vermogensmanagers geïmplementeerd in de operationele aansturing en uitvoering. Er is met regelmaat overleg over de voortgang.

#### CZ MVB-governance



## Colofon en contact

Het CZ beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is opgesteld uit naam van de Raad van Bestuur van CZ groep.

Over de voortgang van de realisatie van dit beleid wordt gerapporteerd op [cz.nl/beleggingen](https://cz.nl/beleggingen) en in ons jaarverslag ([jaarverslag.cz.nl](https://jaarverslag.cz.nl)).

Ons beleid en de realisatie ervan blijft zich continu doorontwikkelen. Wij herijken het CZ beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen daarom jaarlijks. Hierbij nemen wij relevante in- en externe ontwikkelingen mee en betrekken wij waar mogelijk en van waarde de inzichten en expertise van externe stakeholders.

Heeft u als lezer opmerkingen en/of vragen over het CZ beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen, dan zijn wij bereikbaar via [mvb@cz.nl](mailto:mvb@cz.nl).

Tilburg, 1 december 2020



Zorg die verder gaat