



Beleggingsbeleid



Inhoud

2.	Achtergrond	3
3.	Missie, visie en beleggingsbeleid	4
4.	Uitgangspunten en doelstelling	5
4.1	Uitgangspunten	5
4.2	Doelstelling	5
5.	Governance en verantwoording.....	7
5.1	Governance.....	7
5.2	Verantwoording	7
6.	Betrokkenheidsbeleid	8
6.1	Oprechte betrokkenheid.....	8
6.2	Uitvoering betrokkenheidsbeleid en stembeleid.....	8
7.	ESG per beleggingscategorie	9
7.1	Staatobligaties.....	9
7.2	Geldmarktfondsen.....	9
7.3	Bedrijfsobligaties	9
7.4	Hypotheekfonds	10
7.5	Hypotheekfonds	10



2. Achtergrond

Sazas is verzekeraar en daarnaast ook institutioneel belegger voor de inleg van onze leden. Een taak is het verantwoord beleggen van onze premies. Daarmee kunnen wij bijdragen aan het vertrouwen van onze klanten en een mooiere en betere wereld, nu en in de toekomst.

Dit beleggingsbeleid gaat in op hoe wij verantwoord beleggen. Daarbij staat onze klant centraal en houden wij rekening met onze eigen intrinsieke motivatie om de wereld een beetje mooier te maken. Hierbij houden we ook rekening met zaken als milieu, maatschappij en governance (ook wel ESG-factoren genoemd). Ons beleggingsbeleid gaat in op onze missie & visie, governance en onze doelstelling op het gebied van (verantwoord) beleggen. De Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties helpen organisaties om invulling te geven aan duurzaamheid.

3. Missie, visie en beleggingsbeleid

Missie

De missie beschrijft de bestaansreden van Sazas. In het strategisch plan is de volgende missie voor Sazas aangegeven:

"Sazas is verzuimspecialist voor werkgevers, medewerkers en zelfstandigen. Zij biedt verzuimoplossingen en advies met als doel om verzuim in bedrijven te verkorten en te voorkomen. Sazas is een klantgedreven partner die haar klanten helpt op een persoonlijke, transparante en integere manier".

Visie

De visie beschrijft het toekomstbeeld dat Sazas voor ogen heeft:

"Sazas heeft regie op financieel gezonde bedrijven en vitale medewerkers in Nederland en draagt bij aan een samenleving waarin iedereen kan deelnemen aan de arbeidsmarkt".

Beleggingsbeleid

De missie en visie van Sazas raken al het begrip duurzaamheid. Het begrip duurzaam gaat echter ook verder dan al het ondersteunen bij duurzame inzetbaarheid van verzekerden en hun medewerkers. Het gaat hierbij ook om een duurzaam beleggingsbeleid. Sazas pakt haar verantwoordelijkheid als belegger richting de samenleving als het gaat om arbeidsomstandigheden, klimaat, milieu, etc. Daarom houden wij bij het beleggen rekening met ESG-factoren en leggen hierover verantwoording af.

Wet- en regelgeving

Sazas is intrinsiek gemotiveerd om maatschappelijk verantwoord en duurzaam te beleggen. Gelukkig is er wet- en regelgeving die hierin ondersteunt. Dit betekent dan ook dat wij aan de normen en wet- en regelgeving voldoen, zoals:

- Code beleggen van het Verbond van Verzekeraars, waarbij verzekeraars rekening houden met ESG-factoren bij hun beleggingen. Ook wordt aangesloten bij de United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) en de United Nations Global Compact (UNGC Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen (IMVO convenant))
- Besluit marktmisbruik Wet financieel toezicht
- OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen)
- Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
- Shareholders Rights Directive II (SRDII), waaraan via ons betrokkenheidsbeleid verder vorm gegeven wordt. Ons betrokkenheidsbeleid kun je terugvinden in hoofdstuk 6.

Governance

Het beleggingsbeleid wordt jaarlijks geactualiseerd en ook verankerd in de beleggingsstrategie.

4. Uitgangspunten en doelstelling

4.1 Uitgangspunten

Sazas heeft de intrinsieke motivatie om de wereld een stukje mooier te maken. Dit bereiken wij met onze verzekeringsproducten en diensten, waarmee we bijdragen aan een inclusieve samenleving. Daarnaast kan ons belegd vermogen ook bijdragen aan een betere wereld. Sazas onderschrijft dan ook de wet- en regelgeving op dit vlak en de convenanten die vanuit de verzekeringssector zijn gesloten.

Wij zien ook maatschappelijk een duidelijke tendens waarin van institutionele beleggers wordt verwacht om bewust met het belegd vermogen om te gaan. Hierbij spelen heldere en duidelijke keuzes op het gebied van ESG-factoren een belangrijke rol. Deze trend zal zich in de komende jaren (terecht) verder voortzetten.

Sazas is van mening dat duurzaamheid en rendement prima hand in hand kunnen gaan en het risico in onze portefeuille kan verminderen. In onze beleggingsmix kiezen wij voor fondsen die de ESG-richtlijnen onderschrijven en die de ambitie hebben om het gemiddeld beter te doen dan de markt. Deze fondsen en onderliggende bedrijven hebben oog voor goed stakeholdermanagement. Dit is in onze ogen belangrijk, omdat deze fondsen en bedrijven beter zicht hebben op de samenleving en marktontwikkelingen. Daarmee kunnen zij op termijn beter presteren dan bedrijven die enkel gefocust zijn op de creatie van aandeelhouderswaarde.

4.2 Doelstelling

Sazas heeft als doelstelling voor het beleggingsbeleid om voor haar leden en samenleving bij te dragen aan een betere wereld. Wij streven ernaar om met onze beleggingen en positieve maatschappelijk impact te maken. Onze belangrijkste thema's vanuit de SDG's (Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen) zijn:

- SDG 1: Geen armoede;
Specifiek hebben wij hierbij aandacht voor arbeidsomstandigheden. Als verzuimspecialist weten wij als geen ander hoe belangrijk goede arbeidsomstandigheden zijn. Dit draagt niet alleen bij aan persoonlijk werkgeluk, maar ook aan persoonlijk welzijn en persoonlijke groei. Ook geloven wij in een inclusieve samenleving met goede sociale zekerheid waarin iedereen een bijdrage kan leveren aan de samenleving.
- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn;
Voor ons is het een vanzelfsprekendheid dat een goede gezondheid en welzijn van groot belang zijn. Wij zien daarvan dagelijks het belang. Dit draagt bij aan de veerkracht van mensen.
- SDG 8: Eerlijk werk en economische groei;
Aandacht voor goede arbeidsomstandigheden, waarbij alle mensen eerlijke kansen hebben.

- SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie;
Het is in onze ogen van belang dat consumptie en productie verantwoord zijn, voor nu en in de toekomst.
- SDG 13: Klimaat;
We hebben maar één aarde en daar moeten we zuinig op zijn. Wij zijn er ons van bewust dat wij de aarde doorgeven aan volgende generaties.

5. Governance en verantwoording

5.1 Governance

Directie en het managementteam zijn verantwoordelijk voor het vaststellen van het beleggingsbeleid van Sazas. Hierbij monitort de afdeling Finance & Control of in de praktijk wordt voldaan aan de gestelde richtlijnen en kaders van het beleggingsbeleid en de onderliggende beleggingsstrategie. De Raad van Commissarissen keurt het beleggingsbeleid goed. Daarnaast wordt ook jaarlijks het betrokkenheidsbeleid (zie hoofdstuk 6) vastgesteld.

Het beleggingsbeleid wordt jaarlijks vastgesteld en goedgekeurd. Eens per drie jaar, of eerder als daar behoefte aan is, wordt een ALM-studie gedaan waarmee de beleggingsstrategie en het liquiditeitsbeheer geactualiseerd wordt.

In hoofdstuk 7 gaan we verder in op de wijze van selectie van onze beleggingen

5.2 Verantwoording

Naast het opstellen van beleid is het ook van belang om verantwoording af te leggen over het daadwerkelijk uitgevoerde beleid. Daarmee dragen we sterk bij aan bewustwording, zowel intern als extern. Het is dan ook een belangrijk onderdeel van het daadwerkelijk uitoefenen van een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Waarbij opgemerkt dat Sazas een relatief kleine speler is op deze markt.

Vanuit de SRDII-richtlijnen en de SFDR wordt ook vereist dat verantwoording wordt afgelegd over het betrokkenheidsbeleid en daarbij specifiek over het stemgedrag bij aandelenpositie. Daarin speelt ook een rol hoe wordt omgegaan met een dialoog die Sazas als belegger kan aangaan en waarin wij invloed kunnen uitoefenen op het vlak van maatschappelijke verantwoord ondernemen. Daarnaast geven wij ook aan hoe én hoe vaak een vermogensbeheerder wordt getoetst door ons.

Wij geven jaarlijks inzicht in het bovenstaande via ons jaarverslag 'Verantwoord beleggen'. Binnen dit jaarverslag geven we ook aan welke landen of sectoren we hebben uitgesloten van onze beleggingen.

6. Betrokkenheidsbeleid

6.1 Oprechte betrokkenheid

Sazas is een onderlinge waarborgmaatschappij waarin onze klanten (leden) en omgeving centraal staan. Onze producten hebben zowel voor de werkgever als voor medewerkers grote impact bij verzuim en ziekte. Wij zijn ons dan ook bewust van onze belangrijke rol richting hen. Dezelfde houding hebben wij over onze beleggingen. Wij geloven dat onze beleggingen verantwoord moeten zijn met oog voor klanten, maatschappij en milieu. Daar hoort, waar mogelijk, actief aandeelhouderschap bij. In dit betrokkenheidsbeleid leggen wij uit op welke manier wij daar invulling aan geven.

6.2 Uitvoering betrokkenheidsbeleid en stembeleid

Verantwoord beleggen betekent oog hebben voor de impact die beleggingen op de wereld en haar omgeving hebben. Sazas toetst haar beleggingen, en daarbij de ondernemingen waarin belegd wordt, op een aantal factoren. Dit doen we op de volgende manieren:

- We houden rekening met de ESG-factoren. Dit zijn richtlijnen waarbij we kijken naar de impact op milieu, maatschappij en de ondernemingsstructuur. Wij kijken naar de ESG-prestatie van de ondernemingen in onze beleggingsportefeuille.
- Wij willen dat ondernemingen waarin we beleggen voldoen aan Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. In deze richtlijnen zijn standaarden opgenomen over arbeidsomstandigheden, mensenrechten, corruptiebestrijding en het milieu. Wij beleggen alleen in ondernemingen die hieraan voldoen.

Onze beleggingen worden indirect, via een beleggingsfonds, gedaan. Dat neemt niet weg dat wij via onze vermogensbeheerder indirect wel invloed kunnen uitoefenen op ondernemingen waarin wordt belegd. Hiervoor werken wij samen met onze vermogensbeheerder Achmea Investment Management en BlackRock.

Daarnaast belegt Sazas ook in een tweetal fondsen, namelijk een hypotheekfonds en een bedrijfsobligatiefonds. Sazas kijkt hoe gepresteerd wordt vergeleken met een benchmark op het vlak van duurzaamheid. Haar invloed op dit vlak kan Sazas inzetten via de reguliere vergadering en de klantenraad van de betrokken fondsen.

Het kan zijn dat er een belangenconflict ontstaat met ons als betrokken aandeelhouder en andere belangen, bijvoorbeeld van een zakelijke relatie of zijn financiële doelstellingen. Wij doen er alles aan om deze (potentiële) belangenconflicten te voorkomen door te beleggen via een beleggingsfonds van BlackRock en andere fondsen.

Jaarlijks brengen wij verslag uit over de uitvoering van ons betrokkenheidsbeleid. Dit doen wij op onze website via het jaarverslag 'Verantwoord beleggen'.

7. ESG per beleggingscategorie

Sazas belegt haar vermogen, dat zij uit haar premies opbouwt, via een beleggingsmix die is afgestemd op onze verplichtingen. Daarmee kunnen we voldoen aan de verplichtingen (uitkeringen) vanuit onze verzekeringsproducten aan onze leden.

Wij beleggen in meerdere soorten beleggingen en hebben per beleggingscategorie dan een ESG-beleid.

7.1 Staatsobligaties

Staatsobligaties maken het grootste gedeelte uit van ons belegd vermogen. Wij doen dit bewust vanuit ons behoudend beleggingsbeleid en om altijd te kunnen voldoen aan onze verplichtingen richting onze verzekerden (leden). Sazas belegt bewust, mede vanuit de ESG-richtlijnen, enkel in staatsobligaties van Duitsland, Frankrijk en Nederland. Dit zijn zogenoemde hoogwaardige staatsobligaties met een hoge mate van zekerheid. Sazas kiest er dan ook niet voor om staatsobligaties aan te schaffen van opkomende economieën.

7.2 Geldmarktfondsen

Een geldmarktfonds is voor Sazas slechts een tijdelijke overbrugging tussen eventuele lossingen vanuit beleggingen tot het moment dat wij ons vermogen weer herinvesteren. Dit zijn standaard maar hele korte momenten dat vermogen gestationeerd wordt in een geldmarktfonds. Het geldmarktfonds dient te voldoen en voldoet aan de wettelijke eisen voor duurzaamheid.

7.3 Bedrijfsobligaties

Naast staatsobligaties belegt Sazas ook in bedrijfsobligaties. In tegenstelling tot aandelen, geldt dat er niet direct invloed uitgeoefend kan worden met stemgedrag. Wel vormen obligaties een belangrijk financieringsmodel voor bedrijven. Hierdoor kan indirect invloed uitgeoefend worden, bijvoorbeeld door niet te kiezen voor specifieke obligaties van bedrijven.

De keuze voor een bedrijfsobligatiefonds wordt voor een belangrijk deel ook gekenmerkt door de ambitie van het fonds op het vlak van duurzaamheid. Dit betekent dat bij de selectie van het fonds gekeken wordt naar de realisatie en ambitie van het fonds op het vlak van duurzaamheid in haar geheel, maar ook in verhouding tot andere fondsen. Sazas verwacht dat de ambitie hoger ligt dan het marktgemiddelde om zo duurzaamheid verder te kunnen bevorderen. Daarnaast moet het fonds uiteraard voldaan aan de volgende eisen:

- alle wettelijke eisen rondom duurzaamheid.
- integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces.
- het fonds belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens en tabak, of in bedrijven die de internationale normen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen niet respecteren.

- het fonds toetst actief en periodiek op het bovenstaande.
- het fonds heeft de ambitie om de markt te verslaan op het vlak van ESG-risico's en ESG-factoren om zo positief bij te dragen aan duurzaamheid. Uiteraard toetsen wij ook of de ambitie wordt waargemaakt via periodieke verantwoording aan Sazas.

7.4 Hypothekenfonds

Sazas heeft in het belegd vermogen ook beleggingen uitstaan in een hypothekenfonds die hypotheekleningen verstrekt aan particulieren. Er is bewust gekozen om, mede vanuit onze ESG-ambitie, enkel te beleggen in particuliere hypotheekleningen en niet in commercieel vastgoed. Onderscheidend vermogen van aanbieders van particuliere hypotheekleningen is beperkt. Toch eisen wij dat het hypothekenfonds een duidelijke visie heeft op het gebied van ESG-beleid en duurzaamheid. Verduurzaming kan ook vormgegeven worden door het bieden van additionele leningen voor verduurzaming of het faciliteren van verdere verduurzaming van woningen. Daarnaast wordt verwacht dat goed wordt omgegaan met betalingsregelingen bij achterstanden.

7.5 Aandelenfonds

Beleggen via aandelen is een andere vorm waarin Sazas haar vermogen belegt. Sazas belegt niet direct in aandelen, maar doet dit via een aandelenfonds van BlackRock. Dat maakt directe invloed op het beleid van de bedrijven niet mogelijk. Om die reden kiezen wij bewust voor een aandelenfonds dat oog heeft voor duurzaamheid. Vanuit de ESG-ambitie belegt Sazas via het fonds alleen in Europese aandelen en bijvoorbeeld niet in aandelen in opkomende landen.

Randvoorwaarden voor participatie in een aandelenfonds zijn:

- De ESG en wettelijke richtlijnen worden nageleefd.
- De MSCI ESG-rating van het fonds dient tenminste gelijk te zijn aan een AA-rating.
- Ook moet minimaal 99% van de onderliggende bedrijven in het fonds een ESG-rating hebben, zodat goed zicht is op het onderliggende profiel m.b.t. duurzaamheid.
- Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, wapenproducenten, tabak, thermische kolen en winning van olie uit zanden.
- Geen beleggingen in bedrijven die niet voldoen aan United Nations Compact Principles.