



Strategisch Beleggingsbeleid Coöperatie VGZ



COÖPERATIE VGZ
Voorop in gezondheid en zorg.
Voor iedereen.

Inhoudsopgave

Voorwoord	3
Waarom beleggingsbeleid?	4
Wat is het beleggingsbeleid?	5
Beleggen, een gezamenlijke verantwoordelijkheid binnen VGZ	8
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	9
Uitsluitingen, waar beleggen we niet in	11
SDG's, duurzame ontwikkelingsdoelen (VN2030)	13
Actief rentmeesterschap	14
Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen	15
Uitsluitingen	15
Thema Gezondheid	16
Thema Klimaat	16

Voorwoord

Bij VGZ werken we elke dag samen aan een meer gezonde, groene en gelijke samenleving. We willen de zorg elke dag beter maken en deze ook in de toekomst betaalbaar en toegankelijk houden voor iedereen. Deze maatschappelijke betrokkenheid komt ook terug in de duurzame manier waarop we als coöperatie ons vermogen beleggen.

Door te beleggen willen we financieel gezond blijven. Dit betekent dat we voldoende reserves hebben om onze polishouders een zo stabiel mogelijke premie aan te blijven bieden. Tegelijkertijd laten we in onze beleggingen tot uiting komen waar we voor staan: een vitale samenleving. Dat doen we ook door een constructieve bijdrage te leveren aan een gezond klimaat en zoveel mogelijk mensen toegang te blijven geven tot zinnige zorg.

Dit willen we bereiken door meer te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan deze doelstellingen. En ook door bedrijven meer aan te spreken op de consequenties van hun beleid en gedrag. We focussen ons onder meer op het betaal-

baar houden van medicijnen en het verlagen van de uitstoot van broeikasgassen. Dit past bij onze missie om een zo groot mogelijke positieve impact op de samenleving te hebben.

Hierin past intensievere samenwerking. Samen met andere beleggers delen we kennis en gaan we in dialoog met de bedrijven waarin we investeren. Om zo bedrijven aan te spreken op de brede verantwoordelijkheid voor de impact die ze hebben op de samenleving waarin ze opereren. Bovendien hebben we ons met verzekeraars, NGO's en vakbonden verbonden aan het IMVO Convenant van de verzekeringssector. Hierin is vastgelegd hoe verzekeraars, NGO's en vakbonden duurzamer gaan beleggen. Daarmee draagt het convenant bij aan onze ambitie: onze beleggingen de komende jaren verder verduurzamen.

Executive Committee,
 Marjo Vissers-Kuijpers, Chief Executive Officer
 Kees Hamster, Chief Financial & Risk Officer
 Joanneke Goedings, Chief People & Sustainability Officer
 Mirjam Verhoeven, Chief Transformation & Information Officer
 Frank Elion, Chief Member Officer
 Cas Ceulen, Chief Health Officer



Waarom Beleggingsbeleid?

Als verzekeraar moet coöperatie VGZ (hierna 'VGZ') over kapitaal beschikken. Een deel van dit kapitaal hebben we niet direct nodig om de verzekeringen uit te keren. Dat deel beleggen wij.

Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Tegelijkertijd kun je met beleggen impact bereiken in de maatschappij. De financiële risico's die we willen lopen en de impact die we willen bereiken zijn gekoppeld aan onze waarden en normen. Deze waarden en normen leggen we vast in ons beleggingsbeleid.

In dit beleid komen onze beginselen en maatschappelijke en duurzame criteria tot uiting. Bovendien sluit dit beleid aan op de Sustainable Development Goals (van de VN) en het IMVO Convenant. Wat dit concreet betekent, leest u in deze brochure.

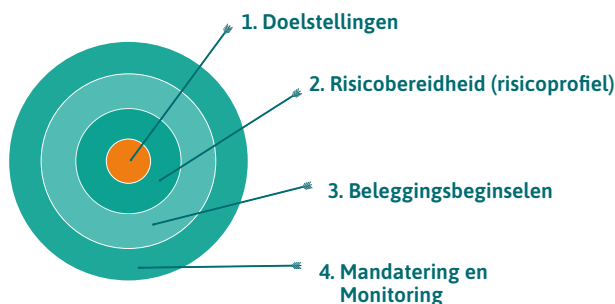
Voor meer uitgebreide informatie verwijzen wij u graag naar het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid op onze website.



Wat is het beleggingsbeleid?

Het beleggingsbeleid bestaat uit 4 onderdelen.

1. De beleggingsdoelstellingen.
2. De kaders van deze doelstellingen worden gevormd door onze bereidheid om risico te lopen en de zogenaamde strategische beleggingsoptimalisatie.
3. De basis van deze kaders zijn onze beleggingsbeginselen.
4. Om er zeker van te zijn dat het beleid wordt uitgevoerd, wordt het mandaat gemonitord.



Beleggingsdoelstellingen

De beleggingsdoelstellingen bestaan uit 3 onderdelen:

1. We kunnen altijd voldoen aan de verplichtingen.
2. Op de lange termijn halen we een rendement dat tenminste gelijk is aan de inflatie.
3. Met onze beleggingen dragen we bij aan een gezonde en duurzame samenleving.

Risicobereidheid

Om een rendement te realiseren dat minimaal gelijk is aan de prijsinflatie, loopt VGZ risico. Om deze risico's te beperken, hebben we kaders vastgesteld. Voorbeelden hiervan:

- Door te beleggen in aandelen, obligaties en liquiditeiten spreiden we het risico. Binnen deze categorieën verlagen we het risico door in verschillende beleggingscategorieën, sectoren en landen te beleggen. De actuele samenstelling van onze beleggingsportefeuille is te vinden op onze website.
- Door te investeren in beleggingen in een andere valuta dan de euro ontstaat er een valutarisico. Dit valutarisico dekken we grotendeels af. Hierdoor hebben schommelingen van de valutakoers weinig invloed op het resultaat.

Strategische beleggingsoptimalisatie

Om de kosten laag te houden, beleggen we deels zelf. Door zelf te beleggen zijn we bovendien zo flexibel mogelijk, wat ons helpt bij het voeren van een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid. Onze beleggingen zijn opgedeeld in een Return-portefeuille en een Matching-portefeuille. De doelstellingen van deze portefeuilles zijn anders. Bij eerstgenoemde zijn we daardoor bereid om meer risico te lopen dan bij laatstgenoemde. Omdat de portefeuilles verschillen,

kunnen we gebruik maken van verschillende beleggingsstrategieën.

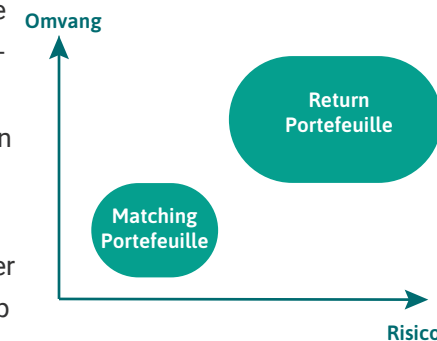
Return portefeuille

In de Return-portefeuille beleggen we het vermogen dat we nodig hebben om aan de eisen van de toezichthouder voor verzekeraars te voldoen. Op deze manier kunnen we de inflatie op lange termijn tenminste evenaren. Zo kunnen we ook in de toekomst zorg tegen een aantrekkelijke premie aanbieden.

Jaarlijks stellen we de beleggingsrichtlijnen voor de Return-portefeuille vast. Een van deze richtlijnen is de opbouw van de strategische beleggingsmix (strategische asset allocatie).

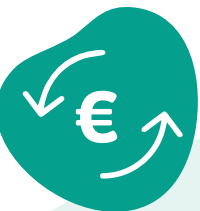
Matchingportefeuille

Om kortlopende verplichtingen aan te kunnen gaan, spreken we de beleggingen uit de Matching-portefeuille aan. Een voorbeeld van deze kortlopende verplichtingen is het betalen van de zorgkosten. Het risico van deze beleggingen is beperkt.



Beleggingsbeginselen

Het uitgangspunt van beleggingsbeleid wordt gevormd door de volgende beleggingsbeginselen, ofwel investment beliefs. Samen vormen deze beginselen de basis van de strategische en tactische beleggingskeuzes die we voor nu en de toekomst maken.



We hanteren de volgende beleggingsbeginselen:

Geen rendement zonder risico

Voor het nemen van risico verlangt een belegger een rendement. Hoe hoger het risico, hoe hoger het verwachte rendement zou moeten zijn. De keuze van de beleggingscategorieën is afhankelijk van de aanwezige risicoruimte en de rendement-/risicoverhouding van deze beleggingscategorieën.

Liquiditeit van beleggingen is belangrijk

De liquiditeit van onze beleggingen is belangrijk. Om de rendement-/risicoverhouding te verbeteren, kan het nuttig zijn om een deel van het vermogen te beleggen in illiquide effecten. De hoeveelheid illiquiditeit wordt bepaald door de behoefte aan liquiditeit in de bedrijfsvoering in zowel normale als ook crisis situaties.

Risicospreiding is effectief

Door het spreiden van de beleggingen zorgt VGZ ervoor dat het minder kwetsbaar is voor gebeurtenissen die een grote invloed kunnen hebben op individuele debiteuren en aandelen-, krediet-, looptijd-, illiquiditeit- en regionale risicofactoren.

Kostenefficiëntie heeft een positieve impact op het rendement

Kosten die de beleggingen met zich meebrengen hebben een negatieve impact op het rendement. De omvang van het belegd vermogen speelt een rol bij de kosten die gemaakt worden. Kosten spelen een rol bij de afweging om wel of niet in bepaalde beleggingscategorieën te investeren en om deze intern dan wel extern te beheren.

Beleggingsportefeuille past bij de financiële balans

De beleggingsportefeuille wordt afgestemd op het eigen vermogen (Returnportefeuille) en de bedrijfsverplichtingen (Matchingportefeuille). Met betrekking tot de Matchingportefeuille wordt voldaan aan onze wens om met een grote mate van zekerheid te kunnen voldoen aan haar kortlopende verplichtingen, conform doelstelling.

Met betrekking tot de Returnportefeuille is de beleggingsportefeuille de resultante van het langjarig risico dat VGZ wil aangaan. Hierbij horen de kernwoorden: robuust en wendbaar.

Weet waarin wordt belegd

VGZ wil altijd weten wat de eventuele consequenties zijn van de financiële instrumenten waarin we beleggen. Daarom heeft Coöperatie VGZ een voorkeur voor het beleggen in daadwerkelijke fysieke stukken en beperkte complexiteit.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen als grondslag

VGZ wil graag een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij en gelooft dat financieel en maatschappelijk rendement hand in hand kunnen gaan. Daarom vallen alle beleggingen onder het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid.

Beleggen wordt gedaan voor lange termijn

Bij beleggingen wordt altijd gekeken naar het verwachte lange termijn rendement. Het lange termijn rendement is voor beleggers het gemiddelde rendement van een beleggingscategorie gemeten over een hele beleggingscyclus. En dus neemt VGZ een langjarige horizon van 10 jaar mee in de ALM-studie.

Belangrijkste keuze is de beleggingsmix (SAA - Strategische Asset Allocatie)

De meest wezenlijke beleggingsbeslissing is voor de te behalen rendementen en de te accepteren risico's is gelegen in de keuze voor de verschillende soorten beleggingscategorieën en de gewichten daarvan in de portefeuille.

Waardering heeft effect op toekomstige rendementen en risico

Koersen van financiële instrumenten, fluctueren in de tijd. Deze koersen worden beïnvloed door de verwachtingen van de markten over de toekomst van het financiële instrument. Een eventuele over- of onderwaardering heeft impact op de toekomstige rendements- en risico ontwikkeling.

Geen vooringenomen standpunt over actief en passief beheer

Passief beheer van een beleggingscategorie ligt voor de hand in situaties waarin er sprake is van een efficiënte en liquide markt met een tegen lage kosten, eenvoudig te repliceren benchmark. Actief beheer kan waarde toevoegen wanneer markten inefficiënt, illiquide en/of moeilijk replicerbaar zijn.

Mandatering en monitoring

Mandatering

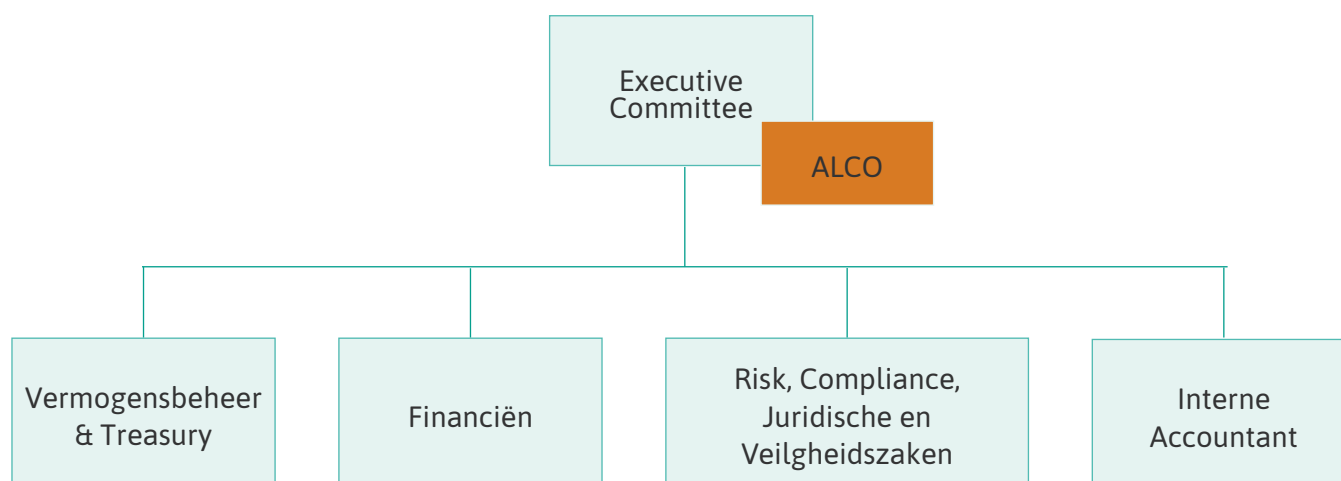
Op basis van de conclusies uit de Asset-Liability Management-studie (ALM-studie) stellen we het beleggingsplan op. De basis van deze studie zijn de beleggingsdoelstellingen, de risicobereidheid en de restricties. Dit plan geeft de afdeling Vermogensbeheer & Treasury het mandaat om te beleggen.

Monitoring

Op twee niveaus worden onze beleggingen gemonitord. Ten eerste monitoren we op strategisch niveau. Hierbij controleren we of we binnen de gestelde grenzen blijven van de strategische beleggingsmix. Ook controleren we of we niet meer risico's lopen dan we hebben vastgesteld. Ten tweede worden de beleggingsfondsen extern gemonitord. Dagelijks wordt getoetst of ze passen bij het beleggingsbeleid, het informatiememorandum en de ESG-restricties (zie hoofdstuk Maatschappelijk Verantwoord Beleggen).



Beleggen, een gezamenlijke verantwoordelijkheid binnen VGZ



Wij bepalen zelf ons beleggingsbeleid. Dit doen we onafhankelijk van andere partijen, zoals bedrijven en overheden. De verantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid ligt bij het Executive Committee (ExCo). Zij informeert de Raad van Commissarissen (RvC) over de voortgang. De beleggingskennis van het ExCo en het ALCO worden jaarlijks geactualiseerd door kennissessies over onderwerpen die relevant zijn voor het beleggingsbeleid.

Het ExCo wordt geadviseerd door het Asset Liability Committee (ALCO). Het ALCO komt minimaal 4 keer per jaar bijeen. In de ALCO nemen deel: CFRO, Financiën, RCJV (Risk, Compliance, Juridische en veiligheidszaken) en Vermogensbeheer & Treasury.



Onderdeel

Aandachtsgebied / internal governance

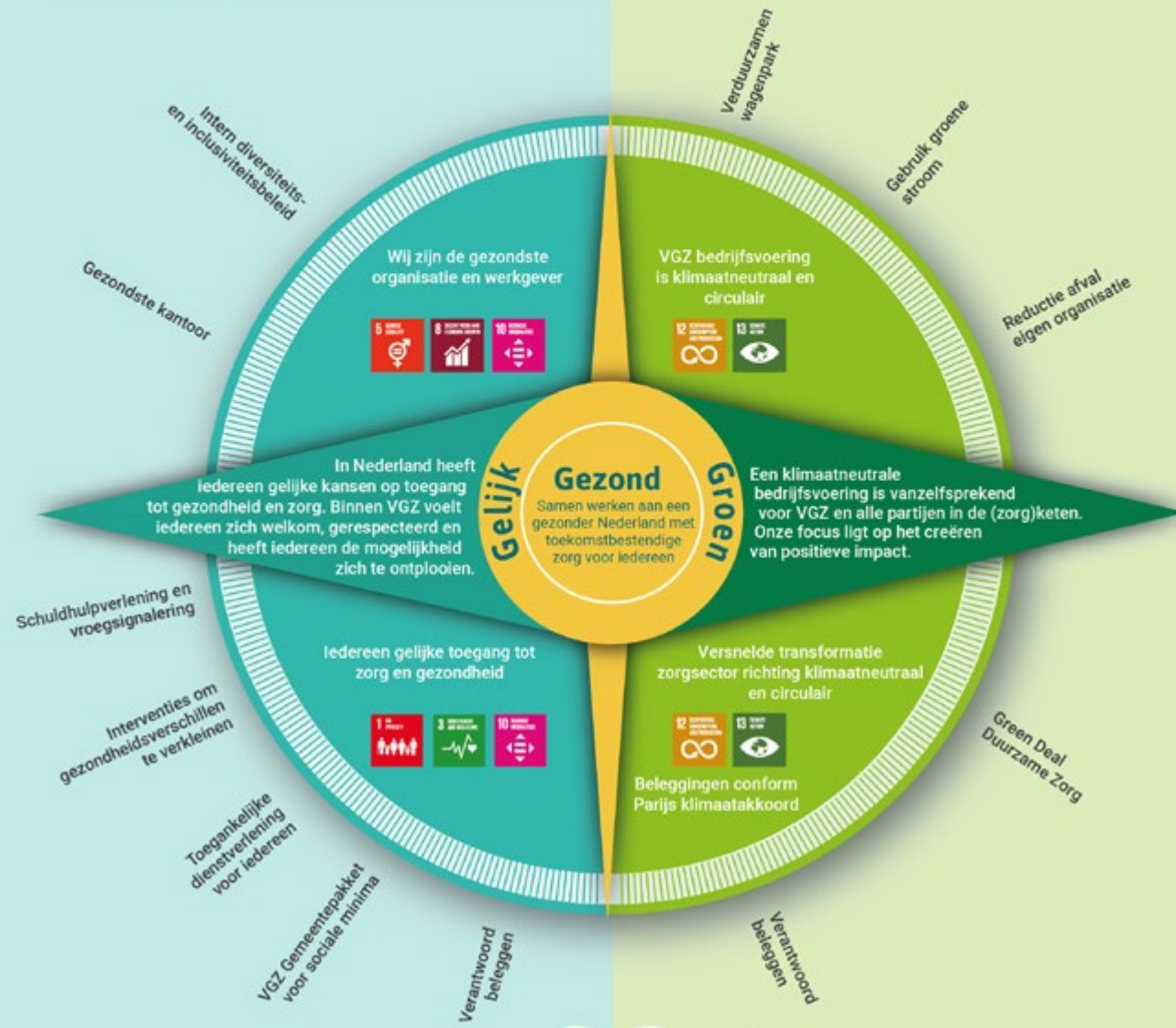
Raad van Commissarissen	Houdt toezicht op het gevoerde beleid
Executive Committee (Raad van Bestuur inbegrepen)	Verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid
ALCO	Adviseert en monitort het beleggingsbeleid
RCJV / Risico afdeling	Bepaalt en controleert risicobereidheid
Financiën	Bepaalt solvabiliteit en liquiditeit
Vermogensbeheer & Treasury	Belegt en voert cashmanagement uit
Interne accountant	Controleert de operationele uitvoering

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Bij Maatschappelijk Verantwoord Beleggen koersen we op ons duurzaamheidskompas. Ook met onze beleggingen streven we dus naar een gezonde, groene en gelijke samenleving. Om dit te bereiken, kijken we naar de maatschappelijke gevolgen van onze investeringskeuzes. We beleggen op een zorgvuldige wijze (due diligence). Vervolgens screent een onafhankelijke externe partij dagelijks onze beleggingsportefeuille en toetst ze of de portefeuille voldoet aan de gestelde duurzame en maatschappelijke criteria en uitgangspunten.

Duurzaamheidskompas

De zorg staat onder grotere druk dan ooit tevoren en de gevolgen van klimaatverandering worden als een van de grootste gevaren voor de volksgezondheid gezien. Daarnaast zijn er grote grote gezondheidsverschillen binnen Nederland. Het duurzaamheidskompas laat zien hoe wij als coöperatie onze verantwoordelijkheid nemen in deze uitdagingen.



Due diligence, beleggen op een zorgvuldige wijze

Due diligence betekent gepaste zorgvuldigheid. Dit betekent dat we de maatschappelijke gevolgen van onze beleggingen identificeren en mogelijke negatieve gevolgen proberen te voorkomen of te verminderen. Ook onze stakeholders vinden dit belangrijk. In dit hoofdstuk kunt u lezen hoe we de negatieve gevolgen van onze beleggingen door ESG integratie beperken. Op de site van VGZ staat een overzicht van de bedrijven waarin we wel en waarin we niet beleggen. Dit overzicht actualiseren we regelmatig.

ESG integratie

Als we een investeringsbeslissing nemen en investeringen uit de beleggingsportefeuille monitoren, wegen we constant de financiële en maatschappelijke aspecten af. We nemen pas een belegging in de portefeuille op (ook wel insluiting genoemd) als deze voldoet aan de ESG-uitgangspunten. Dit wil zeggen dat we met onze beleggingen rekening houden met milieu (Environment), sociale overwegingen (S) en de organisatie van het bestuur (Governance). Zodra we in een onderneming beleggen, toetsen we dagelijks of deze voldoet aan deze criteria. Dit doen

we met de hele portefeuille.

We houden rekening met diverse nationale en internationale richtlijnen en ESG-uitgangspunten. We omarmen onder andere de OESO richtlijnen en diverse VN richtlijnen. Voor meer uitgebreide informatie verwijzen wij u graag naar het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid op onze website.

ACT

Aanpassen
beleggings-
portefeuille

PLAN

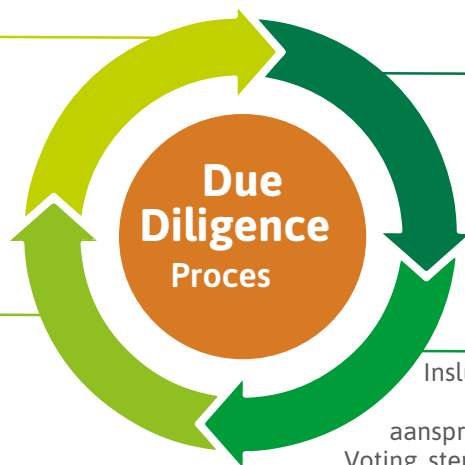
Maatschappelijk
Verantwoord
Beleggingsbeleid
VGZ

CHECK

Monitoring van
beleggings-
portefeuille op
ESG doelen en
restricties

DO

Insluiten van bedrijven
Engagement, het
aanspreken van bedrijven
Voting, stemmen op aandelen



Uitsluitingen, waar beleggen we niet in

Als de activiteiten van een bedrijf of land niet samengaan met de missie en bedrijfswaarden van VGZ, sluiten we het bedrijf of land uit. We hanteren het onderstaande uitsluitingsbeleid.

- ✗ Landen of bedrijven die vallen onder de Sanctiewetgeving van de Verenigde Naties en de Europese Unie.
- ✗ Staatsobligaties van landen of regimes die fundamentele mensenrechten, politieke rechten of burgerrechten schenden of over een onvoldoende sterke governance beschikken.
- ✗ Landen of bedrijven die ons normenkader (zie volgende pagina) schenden, afhankelijk van de aard en omvang van de schendingen.
- ✗ Staatsbedrijven in landen die zijn uitgesloten.
- ✗ Bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie of onderhoud van alle soorten controversiële wapens of onderdelen die daar essentieel voor zijn en/of op maat voor worden gefabriceerd. Ook bedrijven die eigenaar- of zeggenschap hebben in dergelijke bedrijven worden uitgesloten.
- ✗ Bedrijven die betrokken zijn bij de levering van wapens (controversieel of conventioneel) of aanverwante diensten aan landen en niet-overheidsactoren waarop wapenembargo's van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties en/of de Raad van de Europese Unie van toepassing zijn worden uitgesloten.
- ✗ Bedrijven met de volgende activiteiten:
 - Wapens voor particulieren
 - Gokken en loterijen
 - Pornografie
 - Tabak
 - Dierproeven voor niet-medische doeleinden
 - Alcoholische dranken.
- ✗ Te vermijden energiebronnen waaronder:
 - Kolen
 - Teerzanden
 - Schalieolie en -gas
 - Olie en gaswinning in poolgebieden
- ✗ Bedrijven die als niet-adaptief worden aangemerkt.

Voor exacte definities en materialiteitsgrenzen verwijzen wij u graag naar het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid op onze website.

negatieve
impact
verkleinen

ESG criteria, normenkader van onze beleggingen

Wij willen schendingen op de onderstaande ESG criteria tegengaan omdat we een positieve bijdrage willen leveren aan de maatschappij.

✓ Respecteren van mensenrechten

Op grond van de door de Verenigde Naties aangenomen Universele Verklaring van de Rechten van de Mens in 1948 met de aanvulling in 1966 en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP's).

✓ Respecteren van arbeidsrechten

Op grond van de vier fundamentele principes en rechten van de International Labour Organisation (ILO), de Tripartite ILO-verklaring inzake multinationale verzekeringen en sociaal beleid in 1977 met de aanvulling in 2000.

✓ Respecteren van corporate governance

Op grond van de normen voor corporate governance van de OESO.

✓ Rekening houden met het milieu

Op grond van de Rio Declaration on Environment and Development.

✓ Tegengaan van corruptie

Op grond van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

✓ Tegengaan van slavernij:

- Supplementary Convention on the Abolition of Slavery, the Slave Trade, and Institutions and Practices Similar to Slavery, 1956
- Slavery Convention, 1926

✓ Respecteren van kinderrechten

- Convention on the Rights of the Child, 1989

- ✓ Ook houden we rekening met de Nederlandse Stewardship Code, artikel 5:86 van de Wet op het financieel toezicht (Wft), de Global Compact principes van de Verenigde Naties en de aanbevelingen van de Taskforce on Climate related Financial Disclosure (TCFD).

- ✓ Daarnaast hebben we ons gecommitteerd aan het IMVO Convenant van de Verzekeringssector en het klimaatcommitment in de financiële sector. Ook zijn we lid van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) en ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties.

**positieve
bijdrage aan de
maatschappij**

SDG's, duurzame ontwikkelingsdoelen (VN2030)

We richten ons, als VGZ, op het leveren van een positieve bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals – SDG's).

Onze beleggingsportefeuille is, via onze ESG thema's, al gekoppeld aan deze SDG doelen. Extra inspanningen verrichten we op SDG 3 en SDG 13. Dit lichten we hieronder toe.

Goede gezondheid en welzijn voor iedereen



De missie van VGZ, "Wij zijn dé partner voor onze leden en hun naasten met persoonlijke oplossingen voor de gezondheid en zorgvragen", sluit naadloos aan op dit duurzaam ontwikkeldoel.



Klimaatactie

We zien klimaatverandering als een systeemrisico dan andere risico's versterkt. We willen bijdragen aan het tegengaan van en aanpassen aan klimaatverandering.

Convenant verzekeringssector, samen werken aan een betere toekomst

Wij hebben via de brancheorganisatie Zorgverzekeraars Nederland (ZN) het IMVO Convenant (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) ondertekend. Hiermee streven wij samen met onze sector, NGO's, vakbonden en overheid naar een betere wereld.

VGZ is actief in werkgroepen vanuit de verzekeringssector voor de werking van het convenant, omdat we het belangrijk vinden het convenant te verbinden met onze beleggingsprincipes en onze ESG thema's. Samen met de focus op SDG's leveren we zo op een praktische en kostenefficiënte manier een werkelijk positieve bijdrage.



A photograph of two women sitting outdoors in a wooded area. The woman on the right, with short grey hair and glasses, is wearing a maroon jacket and is laughing heartily while holding a white cup. The woman on the left has blonde hair and is wearing a blue shirt with a leopard-print scarf. The background is filled with green trees and foliage.

Actief rentmeesterschap

Actief rentmeesterschap wil zeggen dat wij onze invloed op bedrijven gebruiken om een bijdrage te leveren aan een gezonde en duurzame samenleving. Actief rentmeesterschap heeft betrekking op de gehele portefeuille. Onze focus voor een betere wereld ligt op de thema's gezondheid en klimaat.

Onze invloed op bedrijven voeren we uit met de onderstaande middelen. Voor meer informatie verwijzen wij naar het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid op onze website.

Engagement

Met het voeren van een dialoog met bedrijven verwachten we meer resultaat te behalen dan bedrijven uit te sluiten. Door te praten met bedrijven waar we in beleggen, kunnen we invloed uitoefenen op de manier waarop zij met onze ESG thema's omgaan. We kunnen niet alles tegelijk. Daarom gaan we met een selectie van bedrijven in de beleggingsportefeuille de dialoog aan. De selectie komt tot stand op basis van onze focusthema's.

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

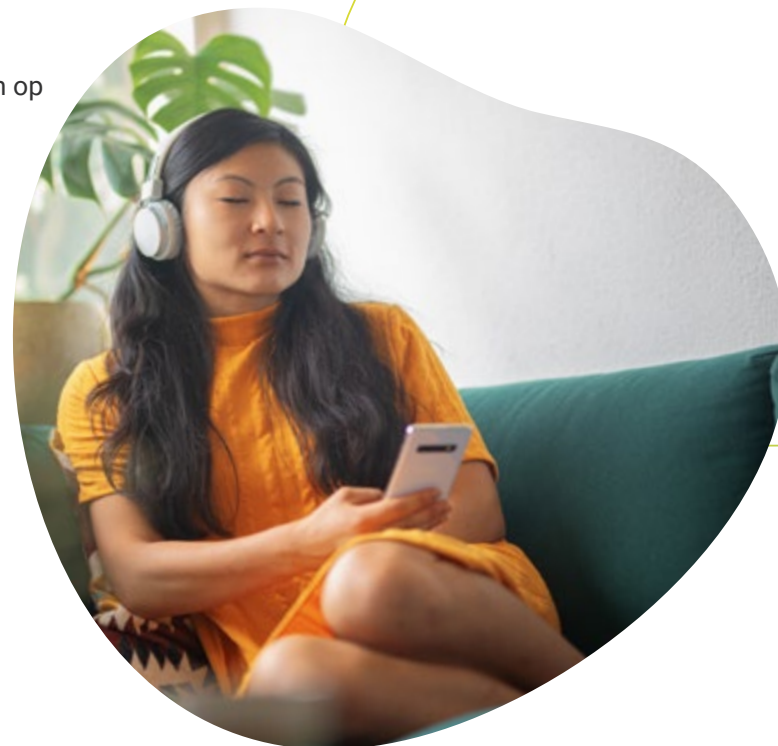
We stemmen op aandeelhoudersvergaderingen om verbeteringen bij een bedrijf teweeg te brengen op het gebied van milieu (E), mens (S) en behoorlijk bestuur (G) voor vrijwel alle bedrijven in onze aandelenportefeuille.

Uitsluitingen

Op het moment dat een onderneming niet (meer) aan onze criteria voldoet, starten wij een engagementprocedure. In deze procedure spreken we een onderneming aan op haar gedrag en vragen we dit gedrag te verbeteren. Het doel van het gesprek is dat de onderneming uiteindelijk wel voldoet aan onze criteria. Als na verloop van tijd blijkt dat een onderneming haar beleid niet wil of kan aanpassen, heroverwegen we de beleggingspositie in die onderneming. De uitkomst hiervan kan zijn dat we de onderneming plaatsen op de lijst van ondernemingen waarin we niet beleggen.

Impact beleggen

Door impact beleggen wil VGZ met investeringen op het gebied van milieu en klimaat een positieve bijdrage leveren, daarom wordt een deel van ons vermogen geïnvesteerd in green bonds. Green bonds zijn obligaties ter financiering van projecten om het klimaat en het milieu te verbeteren. Op onze website kunt u de huidige status en effecten van engagement, uitsluitingen en stemmen vinden.





Thema Gezondheid

Engagement

Naast dat bedrijven uit de gezondheidssector moeten voldoen aan onze ESG vereisten spreken wij farmaceuten waarin we beleggen aan op de betaalbaarheid van hun medicijnen. Hiermee willen we ervoor zorgen dat medicijnen voor iedereen toegankelijk zijn en blijven.

Stemmen

We stemmen op alle aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen in onze aandelenportefeuille. We spreken de ondernemingen uit de gezondheidssector specifiek aan op het leveren van betaalbare zorg/medicijnen.

Uitsluiten

Na een engagementtraject sluiten we bedrijven uit die hun beleid niet aanpassen en buitensporige winst blijven maken op medicijnen en daardoor niet bijdragen aan betaalbare zorg.

Om bij te dragen aan een gezonde samenleving investeren we niet in diverse soorten activiteiten zoals tabak en alcohol, zie ook eerder in deze brochure.

In het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid op onze website zijn onze ons actieplannen gezondheid en klimaat opgenomen.



Thema Klimaat

Engagement

Alle ondernemingen uit de portefeuille worden getoetst op de ESG vereisten op het gebied van klimaat. Op het moment dat een onderneming niet aan onze normen op het gebied van klimaat voldoet, starten wij een engagementprocedure.

We meten de CO₂ uitstoot (carbon footprint) van bedrijven in de beleggingsportefeuille, vanwege de invloed van klimaatverandering op de gezondheid.

De datakwaliteit van de carbon footprint van bedrijven wereldwijd neemt steeds verder toe. Wij volgen de ontwikkelingen nauwlettend zodat we de metingen kunnen uitbreiden naar een nog groter deel van onze portefeuille. Ook onderzoeken we de mogelijkheid om inzichtelijk te maken hoe de bedrijven in onze portefeuille omgaan met het in Parijs afgesproken klimaatakkoord inzake de CO₂ reductie en de Europese Green Deal om ze vervolgens te kunnen aanspreken op dit thema.

Stemmen

We stemmen jaarlijks op alle aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven in de aandelenportefeuille.

Uitsluiten

Na een engagementtraject sluiten we bedrijven uit die onvoldoende aanpassingsvermogen tonen.

Impactbeleggen

VGZ wil met haar investeringen een positief effect bewerkstelligen op het gebied van milieu en het klimaat, daarom wordt een deel van haar vermogen geïnvesteerd in green bonds.

Kijk op
www.cooperatievgz.nl
voor meer informatie
en contactgegevens