



Jaarverslag Duurzaam beleggen



2023

Inhoud

2.	Achtergrond	3
3.	Missie, visie en beleggingsbeleid	4
4.	Doestellingen (ESG) beleggingsbeleid.....	5
5.	Verantwoording	6
5.1	Staatobligaties	6
5.2	Geldmarktfondsen.....	6
5.3	Bedrijfsobligaties	6
5.4	Hypotheekfonds	7
5.5	Aandelenfonds	7



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.

Binnen onze beleggingen houden wij rekening met onze eigen intrinsieke motivatie om de wereld een klein 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 missie & visie, governance en doelstelling m.b.t. (verantwoord) beleggen.

In dit jaarverslag leggen wij verantwoording af over hoe wij verantwoord beleggen.

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 Covenant 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 vormgegeven wordt.

Governance

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

4. Doestellingen (ESG) beleggingsbeleid

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. Verantwoording

Sazas belegt haar vermogen vanuit haar premies via een beleggingsmix die is afgestemd op onze verplichtingen. Daarmee kunnen we voldoen aan de verplichtingen (uitkeringen) aan onze leden en zijn zij ook verzekert van wat is toegezegd vanuit onze verzekeringsproducten.

Wij beleggen in meerdere soorten beleggingen en leggen per beleggingscategorie verantwoording af m.b.t. ons beleid. Ons beleggingsbeleid kan je terugvinden ([link website invoegen](#)) op onze website.

5.1 Staatobligaties

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 staatobligaties van Duitsland, Frankrijk en Nederland. Dit zijn zogenoemde hoogwaardige staatobligaties met een hoge mate van zekerheid. Sazas kiest er dan ook niet voor om staatobligaties aan te schaffen van opkomende economieën. In het afgelopen jaar hebben wij dan ook conform deze richtlijnen gehandeld om zo ook een positieve bijdrage te leveren.

5.2 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. In het afgelopen jaar hebben wij dan ook conform deze richtlijnen gehandeld om zo ook een positieve bijdrage te leveren.

5.3 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.
- Periodiek verantwoording aflegt over de realisatie op het vlak van duurzaamheid

In het afgelopen jaar is Sazas voor het eerst ingestapt in fonds met bedrijfsobligaties. Bij de selectie van het fonds is kritisch gekeken naar de bovenstaande criteria en hebben wij op basis daarvan gekozen voor het betreffende bedrijfsobligatiefonds.

5.4 Hypothekenfonds

Sazas heeft in het belegd vermogen ook beleggingen uitstaan in een hypothekenfonds die hypotheken verstrekt aan particulieren. Er is bewust gekozen om, mede vanuit onze ESG-ambitie, enkel te beleggen in particuliere hypotheken en niet in commercieel vastgoed. Onderscheidend vermogen van aanbieders van particuliere hypotheken 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.

In het afgelopen jaar is conform het bovenstaande gehandeld. Er is specifieke aandacht geweest voor de eventuele betalingsachterstanden en betalingsregelen mede gelet op de gevolgen van Corona. Daarnaast heeft het fonds, in lijn met onze verwachtingen, verschillende initiatieven genomen voor verdere verduurzaming van de woningen.

5.5 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.

Sazas heeft geen directe zeggenschap, maar slechts indirect via het beleggingsfonds die door BlackRock wordt beheert. Het fonds voldoet aan de door ons gestelde randvoorwaarden.