

Hoe gaan we om met onze beleggingen bij EOC

De uitgangspunten bij het beleggen

We hebben als EOC een beleggingsbeleid opgesteld. Hierin zijn een aantal uitgangspunten opgenomen. De belangrijkste zijn:

- EOC streeft naar behoud van het vermogen, rekening houdende met inflatie.
- EOC zal verantwoord beleggen gericht op het voorkomen, beperken en zo nodig herstellen van eventuele negatieve impact op mens, dier en milieu;
- EOC houdt tijdens de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening met milieu, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur (ESG);
- EOC hanteert het 'do no harm principe' en draagt daarmee bij aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) en Agenda 2030 ('do good');
- Het "prudent person" beginsel. In normaal Nederlands betekent dat, dat we alleen beleggen in beleggingen die niet complex zijn en we goed begrijpen, passen bij (de risicobereidheid van) EOC, grote mate van diversificatie hebben en waar we rekening houden met belangenconflicten.
- Het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen.
- EOC moet te allen tijde de verplichtingen jegens de leden en verzekerden kunnen worden nagekomen.

Dit beleggingsbeleid is opgesteld door het Bestuur en besproken en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Jaarlijks wordt het beleid geëvalueerd.

De beleggingen voor de aandelen en obligaties worden uitgevoerd door Rabobank vermogensbeheer volgens deze uitgangspunten. Zij leggen hier verantwoording over af en wij monitoren.

Tot standkoming van het huidige beleggingsbeleid

De rente op staatsleningen en obligaties was de afgelopen jaren zeer laag en in een aantal gevallen zelfs negatief. Dit gold ook voor de rekening couranten bij de vier Nederlandse systeembanken. De afgelopen jaren zijn de beleggingen van EOC in lijn gebracht met het beleggingsbeleid en de risicobereidheid, waardoor er een betere spreiding van de tegoeden gerealiseerd wordt en daarnaast het verwachte rendement hoger zal zijn. EOC belegt in obligaties, in aandelen die genoteerd staan op beurzen in Europa of Amerika en in Nederlandse hypotheekleningen. We weten dat aandelen ook in waarde kunnen dalen, maar de ervaring leert dat ze over de lange termijn beter renderen, ook al zijn er soms jaren waarin ze (aanzienlijk) in waarde kunnen dalen.

Internationaal verantwoord ondernemen/beleggen

Brancheorganisaties in de verzekeringssector, maatschappelijke organisaties en rijksoverheid hebben het IMVO-convenant internationaal maatschappelijk verantwoord beleggen in de verzekeringssector ondertekend. Dit convenant helpt om meer inzicht te krijgen in de internationale keten en zo problemen zoals mensenrechtenschendingen, milieuschade en dierenleed te voorkomen en aan te pakken.

EOC heeft in haar beleggingsbeleid opgenomen dat het duurzaam moet zijn en voldoen aan de eisen van het IMVO-convenant duurzaam beleggen, hetgeen betekent:

- EOC zal verantwoord beleggen gericht op het voorkomen, beperken en zo nodig herstellen van eventuele negatieve impact op mens, dier en milieu;
- EOC houdt tijdens de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening met milieu, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur (ESG);
- EOC hanteert het 'do no harm principe' en draagt daarmee bij aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) en Agenda 2030 ('do good');

Specifiek richt EOC de uitvoering van het beleggingsbeleid in op de volgende vier thema's:

- Klimaatverandering; klimaatrisico's hebben direct impact op EOC als verzekeraar, we richten ons daarom met onze beleggingen op vermindering van CO2 en duurzame energie (SDG 7 en 13)
- Goede gezondheid en veilige omgeving; EOC sluit zich aan bij het Nationaal Preventieakkoord, we willen hiermee bijdragen aan het welzijn van de mensen (SDG 3); Respect voor mensenrechten; EOC-beleggingen hebben de randvoorwaarde dat landen, staten en bedrijven mensenrechten respecteren (SDG 8);
- Duurzame energie; de impact van de energie transitie op de binnenvaart is groot, vandaar dat EOC gaat beleggen in bedrijven die investeren in duurzame energie voor de toekomst (SDG 7).

Voor de vermogensbeheerder is dit mandaat, waarin ook andere normen staan t.a.v. bijvoorbeeld het land en de beurs waar een belegging genoteerd is en andere selectiecriteria als het "best of class principe", leidend.

Per kwartaal rapporteert de vermogensbeheerder over de portefeuille en het voldoen aan het mandaat. Tweemaal per jaar worden de beleggingen besproken met de vermogensbeheerder. Vaste onderdelen van deze evaluatie zijn; de ontwikkelingen, het rendement, het voldoen aan het mandaat en specifiek het voldoen aan IMVO. Het Engagement rapport van de vermogensbeheerder en specifiek wat dit betekent voor de beleggingsportefeuille van EOC, wordt besproken.

In 2021 hebben we met de vermogensbeheerder geconstateerd dat de wijze van ESG beleggen goed passend is voor EOC. Dat er voor het grootste deel van de beleggingsportefeuille beperkte risico's zijn dat niet aan duurzaamheidsaspecten wordt voldaan omdat vooral belegd wordt in staatobligaties, liquiditeiten bij banken, hypotheeklen aan woningeigenaren of vastgoed in eigen beheer. En dat het deel dat in aandelen belegd wordt relatief beperkt is. Desalniettemin spant EOC zich in om duurzaamheid in de aandelenportefeuille te borgen.

Dat doen we door duurzaamheid tot de norm voor het beleggen in het beleid en het mandaat met de vermogensbeheerder te maken en ook de vermogensbeheerder hierop te toetsen. Zo beleggen we niet in fossiele energie, maar in bijvoorbeeld bio-oil, zijn onze beleggingen in basismaterialen met name gericht op duurzaamheid (bijvoorbeeld enzymen) en betreffen de industriële aandelen voor een groot deel nieuwe energie zoals bv Vestas, die windmolens produceert.

Onze vermogensbeheerder rapporteert per kwartaal en per jaar over de wijze hoe zij voor al hun beleggingen, en dus ook de EOC beleggingen, duurzaamheid bevorderen. Dit doen zij door namens ons "engagement" te doen. Dit betekent vooral dat zij in gesprek gaan met de bedrijven waarin wij aandelen hebben en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen over agendapunten waarin SDG's aan de orde zijn. In 2020 is met 16 van de 50 bedrijven waarin EOC aandelen heeft een engagement proces geweest.