

Beleggingsbeleid Europeesche Verzekeringen

Het beleggingsbeleid van de Europeesche is uitbesteed aan de afdeling Financial Markets van ASR Nederland. Jaarlijks stellen wij het beleid in samenspraak met deze afdeling vast, waarna de actuele beleggingsportefolio periodiek aan het beleid wordt getoetst. De afdeling Financial Markets van ASR Nederland voert een duurzaam beleggingsbeleid dat voldoet aan de normen voor de Code "Duurzaam Beleggen" en 'Socially Responsible Investments'

Een onafhankelijk accountant heeft ASR Financial Markets aan een onderzoek onderworpen en een oordeel gevormd over de uitvoering en beheersing van de processen. Dit heeft geleid tot het afgeven van een officieel kwaliteitskeurmerk (ISAE 3402 type II). Deze verklaring is een internationale standaard die aangeeft dat de afdeling Financial Markets zich bewust is van de risico's die zij loopt in haar werkzaamheden en dat zij deze efficiënt beheerst.

Risicobewustzijn

U vertrouwt op ons als verzekeringsmaatschappij dat wij zorgvuldig met uw geld omgaan. De premie die u betaalt voor uw verzekeringen beleggen wij, zodat we in de toekomst ervoor kunnen zorgen dat iedereen de uitkering krijgt waar hij of zij recht op heeft. Wij zijn ons ervan bewust dat wij de risico's van beleggen op alle fronten in het oog moeten houden. U kunt er zeker van zijn dat wij de beleggingsportefeuille van ASR Nederland zeer zorgvuldig afstemmen op onze verplichtingen naar u als klant.

Ons risicobewustzijn is gericht op het nakomen van alle afspraken met onze klanten.

Op deze pagina's staat informatie over de volgende onderwerpen:

- Welke doelen hebben wij met beleggen voor ogen?
- Wat zijn onze criteria voor duurzaamheid?
- In welke beleggingscategorieën- en sectoren beleggen wij?
- Hoe beheersen wij de risico's?
- Overige informatie

Doelstellingen Beleggingsbeleid

Beleggen binnen ASR Nederland is terug te voeren op twee doelstellingen:

- Tegemoetkomen aan de financiële verplichtingen die wij hebben naar onze klanten. Hierbij staat voorop dat wij op ieder willekeurig moment kunnen uitkeren waar onze klanten recht op hebben.
- Het vermogen op een maatschappelijk verantwoorde manier te laten groeien, zodanig dat we nu en in de toekomst aan alle verplichtingen richting polishouders kunnen voldoen en onze kapitaalverschaffers een rendement kunnen bieden op het geïnvesteerde vermogen.

De mate waarin een onderneming aan zijn financiële verplichtingen kan voldoen wordt solvabiliteit genoemd. De Nederlandsche Bank stelt regels vast voor de solvabiliteit van financiële instellingen. Een verzekeraar is een financiële instelling. Wij voldoen aan de solvabiliteitsregels van De Nederlandsche Bank.

Wat zijn onze criteria voor duurzaamheid?

Als institutionele belegger kunnen wij met onze beleggingen direct invulling geven aan het begrip maatschappelijk verantwoord ondernemen. Wij hebben hiervoor een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Dit beleid legt de nadruk op het selecteren van bedrijven en overheden waar het beste wordt omgegaan met milieu, duurzaamheid, sociale aspecten en maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Wij toetsen onze beleggingen regelmatig aan dit beleid. Daarvoor maken wij gebruik van Vigeo/Ethibel. Dit is een onafhankelijk instituut dat onderzoek doet naar de maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven en instituten. Bedrijven en instituten worden voor beleggingen uitgesloten op basis van onder andere:

- Controversiële wapens (clustermunitie)
- Gok- en sexindustrie
- Tabak
- Dierenmishandeling (dierproeven)
- Rechten van de mens en ILO verdragen

Wij investeren juist extra in bedrijven die binnen hun bedrijfstak het beste scoren op maatschappelijk verantwoord ondernemen of een duurzame bijdrage leveren aan de maatschappij. Dit kan zijn met afvalverwerking, recycling en schone energie. Hierbij gebruiken wij het Vigeo/Ethibel Excellence Register.

Bedrijven die het beste scoren op het gebied van milieubeleid, sociale aspecten en maatschappelijke verantwoordelijkheid presteren naar onze stellige overtuiging op langere termijn beter. Dit sluit aan bij onze doelstelling om met onze beleggingsopbrengsten ook in de toekomst aan onze financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

Beleggingscategorieën- en sectoren

Spreiding over diverse soorten beleggingen zorgt voor het verkleinen van risico. Daarom stoppen wij niet al het geld in één soort belegging. In plaats daarvan verdelen wij het over verschillende beleggingscategorieën zoals aandelen, leningen van overheden en bedrijven (obligaties), vastgoed en hypotheek. Dat noemen we een goed gespreide beleggingsportefeuille. Uit onze ervaring blijkt dat een goed gespreide beleggingsportefeuille, in verhouding tot het genomen risico, op langere termijn een beter rendement oplevert dan beleggen in één categorie.

U leest hieronder hoe wij beleggen in de genoemde beleggingscategorieën en welke risico's hierbij om de hoek komen.

Obligaties en liquiditeiten

Waarom beleggen wij in obligaties?

Een obligatie is een deelneming in een schuld van de overheid of een bedrijf. Als wij een obligatie kopen, nemen wij een gedeelte van de schuld over. Hiervoor krijgen wij een vooraf vastgestelde rente. Deze rente zorgt voor een aantrekkelijke vaste inkomstenstroom. Aan het eind van de looptijd van een obligatie wordt deze in principe afgelost. Daarmee krijgen wij het gedeelte van de schuld dat wij hebben overgenomen weer terug. Daardoor lopen wij minder risico dan wanneer wij alleen in aandelen zouden beleggen. Een obligatie kan tijdens de looptijd worden verhandeld.

Onze beleggingen in obligaties

Het grootste deel van onze obligatieportefeuilles hebben wij belegd in leningen (obligaties) die zijn uitgegeven door lidstaten van de Economisch Monetaire Unie (EMU). Behalve in deze staatsobligaties beleggen wij ook in obligaties van bedrijven en hypotheek.

Waarom beleggen in wij liquiditeiten?

Liquiditeiten zijn geldmarktinstrumenten. Op de geldmarkt wordt gehandeld in leningen met een looptijd van maximaal twee jaar. Denk aan kortlopende termijndeposito's. Dit is geld dat voor een bepaalde tijd is vastgezet. Het risico is laag, want door de korte looptijd hebben renteschommelingen een beperkte invloed. Bovendien is de kans klein dat de lening op korte termijn niet kan worden terugbetaald.

Aandelen

Waarom beleggen wij in aandelen?

Wij zijn van mening dat voor aandelen de verhouding tussen risico en rendement lange termijn positief is.

Door de combinatie van uitkeringen (dividenden) en behaalde koerswinst wordt het rendement bepaald.

Omdat obligaties en vastgoed niet hetzelfde reageren op marktveranderingen, wordt beleggen in aandelen als een belangrijke voorwaarde gezien voor het spreiden van risico.

Onze beleggingen in aandelen

Onze aandelenportefeuille bestaat voornamelijk uit Europese en Nederlandse aandelen van grotere bedrijven. Voor aandelenbeleggingen in opkomende markten en overige werelddelen wordt gebruik gemaakt van externe vermogensbeheerders. Deze vermogensbeheerders zijn zorgvuldig geselecteerd vanwege hun expertise. Daarnaast beleggen wij binnen onze aandelen categorie op beperkte schaal in hedge funds en private equity.

Aandelensectoren

Voor een goede spreiding worden aandelen aangekocht in de volgende sectoren:

- Banken en verzekeraars*
- Consumentengoederen- en diensten
- Telecom
- Energie
- Telecommunicatie
- Technologie
- Gezondheidszorg
- Basismaterialen
- Nutsbedrijven
- Industrie

*ASR belegt terughoudend in aandelen in de financiële sector.

Vastgoed

Waarom beleggen wij in vastgoed?

Op langere termijn is beleggen in vastgoed aantrekkelijk, omdat grond en vastgoedobjecten een waardevast karakter hebben, wat gecombineerd wordt met stabiele inkomsten uit verhuur. Daarnaast nemen steeds meer Europese landen maatregelen met betrekking tot de juridische structuur van vastgoedondernemingen, waardoor er hogere dividenden uitgekeerd kunnen worden.

Vastgoedbeleggingen reageren niet hetzelfde op marktveranderingen als aandelen en obligaties. Vanwege de risico- en rendementskarakteristieken en onze jarenlange ervaring met vastgoed is deze beleggingscategorie een goede aanvulling op aandelen en obligaties.

Risicobeleid

De risico management strategie van ASR Nederland inzake het beleggingsbeleid, en daarmee ook van de Europeesche, is gericht op het op gecontroleerde wijze nemen van risico's, met als doel een betrouwbare verzekeraar te zijn en te blijven. Tevens is het erop gericht om wel voldoende risico's te nemen, zodat de potentiële waarde van ASR voldoende wordt benut. Deze strategie moet leiden tot een juiste balans tussen een verantwoord en aantrekkelijk rendement voor aandeelhouders en financiers.

Deze strategische uitgangspunten zijn vertaald in de volgende doelstellingen:

1. Wij hebben steeds volledig inzicht in de consequenties van wat ASR heeft verkocht, zowel bij de prijsbepaling als gedurende de looptijd van de verplichting.
2. In alle bedrijfsonderdelen en op groepsniveau managen en beheersen wij de risico's actief en sturen wij op risico en rendement; dit doen wij in het belang van alle belanghebbenden.
3. Voor alle risico's houden wij wettelijke en adequate kapitaalbuffers aan, passend bij het risicoprofiel van ASR Nederland.

Voor een juiste inschatting van de risico's van onze beleggingen houden wij onder andere rekening met de volgende type risico's:

Marktrisico

Dit is het risico dat de waardeontwikkeling van de belegging tegenvalt als gevolg van ontwikkelingen op de financiële markten. In extreme gevallen gaan de beleggingen gedeeltelijk of zelfs geheel verloren.

Tegenpartijrisico

Dit is het risico dat een partij waarmee wij een overeenkomst hebben gesloten zijn verplichtingen niet kan nakomen. Bij beleggen in obligaties wordt dit ook wel kredietwaardigheidsrisico genoemd. Een aantal professionele bureaus zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch beoordeelt het tegenpartijrisico. Professionele beleggers vinden in het algemeen leningen en obligaties met de waardering '*investment grade*' als veilig genoeg om in te beleggen.

Renterisico

Dit is het risico dat de koers van een belegging verandert als gevolg van een verandering in de markttrente. Een hogere markttrente leidt bijvoorbeeld meestal tot een lagere koers van een obligatielening.

Overige informatie

Wet financieel toezicht

Op de activiteiten van ASR Nederland is de Wet Financieel Toezicht (Wft) van toepassing. In deze wet staan regels voor het aanbieden van en het bemiddelen in financiële producten aan consumenten en bedrijven. De AFM ziet toe op de naleving van de regels uit de Wft.

Stembeleid, stemverantwoording

De Code Frijns geeft regels voor Corporate Governance. Corporate Governance ziet toe op de manier waarop een onderneming wordt bestuurd. Conform deze regels heeft ASR een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan zij haar rol als belegger uitoefent. De stemverantwoording laat zien hoe ASR Nederland haar stemrecht uitoefent op de aandeelhoudersvergaderingen van haar Nederlandse deelnemingen.