

Beleggingsbeginselen PPI 2022

1/2

In dit document vertellen we wat de beleggingsbeginselen van ASR Premiepensioen N.V. (a.s.r. PPI) zijn. Die beginselen vormen de basis van ons beleggingsbeleid en bepalen het beleggingsuniversum waarin we de pensioenpremies beleggen.

Prudent beleggen

Het beleggingsbeleid van a.s.r. PPI is in overeenstemming met de prudent person regel. Het prudent person beginsel bevat onder meer het uitgangspunt dat er in de beleggingsportefeuille sprake moet zijn van veiligheid en een optimale balans tussen rendement en risico. Daarbij moet de beleggingsportefeuille in lijn zijn met de lange termijn doelstelling van onze deelnemers.

Een belangrijk principe om invulling aan het prudent person beginsel te geven is lifecycle beleggen. Hierbij worden de beleggingsrisico's richting de pensioendatum geleidelijk afgebouwd in lijn met het gekozen (beleggings)risicoprofiel van de deelnemer. Verder geloven we bij a.s.r. PPI dat een gespreide portefeuille van overwegend liquide beleggingsinstrumenten een randvoorwaarde is voor prudent beleggen.

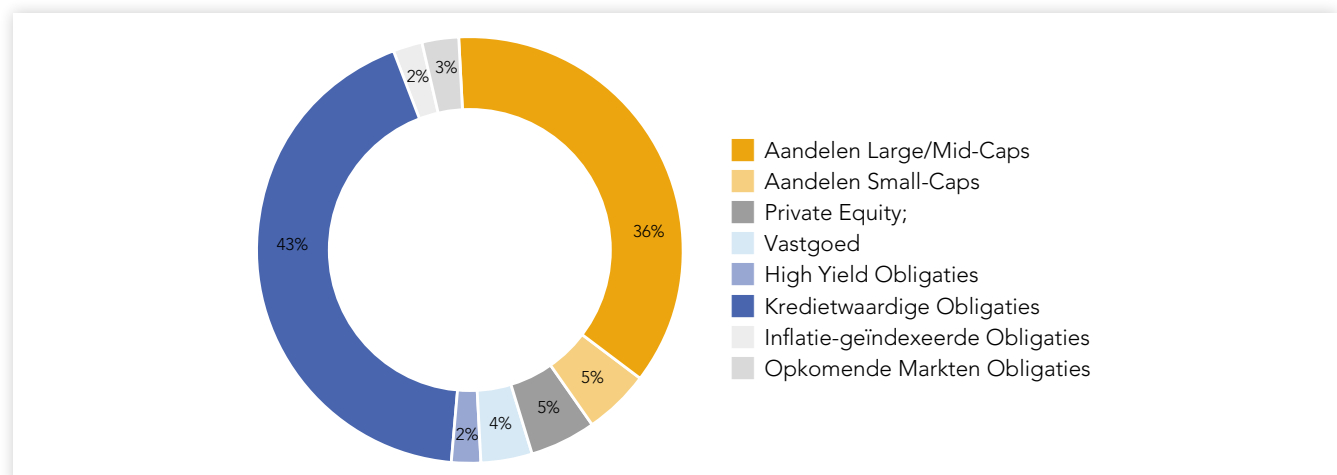
Wereldwijd beleggen

a.s.r. PPI gelooft in wereldwijd beleggen waarbij beleggen op basis van wereldwijde marktkapitalisatie, met in achtneming van het duurzaamheidsbeleid van a.s.r., het uitgangspunt vormt. We zien de wereldwijde marktportefeuille als optimale portefeuille omdat het een weerspiegeling is van het verwachte duurzaam rendement, risico en correlaties van alle marktparticipanten bij elkaar.

Spreiding over beleggingscategorieën zorgt voor een stabiele pensioenopbouw, maar kent grenzen

a.s.r. PPI gelooft dat een portefeuille die gespreid is over meerdere beleggingscategorieën een robuust portefeuille-resultaat oplevert. Wel zijn we ons bewust van de beperkingen van teveel spreiding en stellen hier daarom grenzen aan. Met name alternatieve beleggingscategorieën, die veelal een hoger verwacht rendement kennen dan kredietwaardige obligaties, blijken in tijden van stress in de praktijk niet de meest robuuste betrouwbare diversificatie op te leveren voor aandelen. a.s.r. PPI is van mening dat de extra verwachte rendementspremie in veel van de gevallen niet opweegt tegen het extra risico dat hiermee gepaard gaat.

Het beleggingsuniversum van a.s.r. PPI bestaat daarom hoofdzakelijk uit de hoofdcategorieën aandelen en kredietwaardige obligaties - samen goed voor ca. 91% van het totaal aan wereldwijde beleggingen. Hiermee kan een optimale verhouding tussen risico en rendement worden samengesteld en deze categorieën leveren de meest bewezen betrouwbare diversificatie op.



Dit betekent niet dat alternatieve beleggingscategorieën bij voorbaat volledig worden uitgesloten. Deze kunnen alleen worden toegevoegd indien a.s.r. PPI ervan overtuigd is dat een alternatieve categorie bijdraagt aan de risico-rendementsverhouding van onze deelnemers en voldoende diversificatievoordelen biedt.

a.s.r. PPI kiest voor beleggingscategorieën die goed uitlegbaar zijn.

Beheersbaarheid en uitlegbaarheid van beleggingen is voor ons een randvoorwaarde om prudent te beleggen, voordat complexe beleggingen worden toegevoegd. Daarbij geloven we dat complexe producten niet nodig zijn een robuust portefeuilleresultaat te bereiken en dat deze vaak tot onnodig extra risico leiden.

Passief beheer is de norm

Passief beheer¹ is ons uitgangspunt. We geloven dat passief beleggen op de langere termijn leidt tot een lager risico en hoger rendement in vergelijking tot actief beleggen. De markten zijn zo efficiënt, dat het moeilijk blijkt om op langere termijn bij een gelijk risico een hoger rendement te behalen dan het marktgemiddelde.

Wel combineren we passief beleid met een stukje actief beleid op het gebied van duurzaamheid. We zijn ervan overtuigd dat we hiermee maatschappelijke impact kunnen maken én dat dit bijdraagt aan het lange termijn risico-rendementsperspectief van onze deelnemers. Dit gebeurt onder andere door het beperken van de fysieke risico's, de transitierisico's en de sociale en bestuurlijke risico's.

Risicobeheer is belangrijk

Risicobeheer vormt een integraal onderdeel van ons beleid. Omdat wij voor rekening en risico van onze deelnemers beleggen, stemmen wij de beleggingen af op hun risicohouding. Via een periodieke aanvraag inventariseren wij de risicohouding van deelnemers om vervolgens met behulp van een uitgebreide ALM studie te komen tot een passend (beleggings)beleid en beleggingsplan. In het beleggingsbeleid- en plan zijn de risico's, wegen en limieten voor de verschillende beleggingscategorieën uitgewerkt. Op frequente basis vindt monitoring van de beleggingsrisico's en controle op de naleving van de gestelde beleggingskaders plaats.

Kosten zijn belangrijk en moeten inzichtelijk zijn

a.s.r. PPI hecht grote waarde aan een kostenbewuste uitvoering en transparantie over de kosten. De kosten bepalen namelijk voor een groot deel de uiteindelijke pensioenuitkering.

¹ Conform strikte ESMA richtlijnen kwalificeren de beleggingsfondsen per 1-1-2022 als actief door het bestaan van een zogenaamde Tracking Error, met name als gevolg van uitsluitingen in verband met duurzaamheid.