

Beleggingsbeleid



Het beleggingsbeleid van Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V. is gericht op behoud van financiële stabiliteit en continuïteit van de onderneming. Risicobeheer vormt daarvan een belangrijk onderdeel. Ons risicobeheer raamwerk is ontworpen om de waarde van Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V. tegen onverwachte ontwikkelingen te beschermen. Wij maken hierbij gebruik van modellen die door Allianz Duitsland ontwikkeld zijn en gebruikt worden.

De beleggingsdoelstelling van Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V. is gericht op:

“Het op lange termijn realiseren van een zo hoog mogelijk rendement uitgaande van het strategische beleggingsbeleid bij een acceptabel risico, rekening houdend met de verplichtingenstructuur van Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V.”

Het totale risiconiveau van het vermogen, in termen van potentiële koersfluctuaties, dient, gegeven de lange termijn rendementsdoelstelling van Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V., zo laag mogelijk te zijn. De belangrijkste middelen om een dergelijk risicoprofiel in samenhang met de hierboven geformuleerde rendementsdoelstellingen te bewerkstelligen zijn:

- Spreiding van het vermogen over de beleggingscategorieën aandelen, obligaties, vastgoed en venture capital overwegend binnen het Eurogebied. Binnen de categorie obligaties is een beperkte ruimte voor obligaties aan het bedrijfsleven toegekend. Het doel is een beleggingsportefeuille te creëren waarvan de verschillende asset classes onderling zoveel als mogelijk onafhankelijk op variërende economische en marktomstandigheden reageren;

- Zorgvuldige beheersing van het risiconiveau binnen afzonderlijke beleggingscategorieën en regio's door het vermijden van overconcentratie en door geen extreme posities ten opzichte van marktgemiddelden in te nemen;
- In bijzondere tijden hebben wij de mogelijkheid om in overleg met Allianz Duitsland van de benchmark af te wijken om zo de financiële stabiliteit en continuïteit te waarborgen;
- Nadruk te leggen op behoud van het vermogen en stabiele groei en minder op kortere termijn vermogenswinsten;
- Het afdekken van risicoposities met behulp van afgeleide beleggingsinstrumenten, waaronder opties en futures. Het gebruik van derivaten is alleen toegestaan voor defensieve doeleinden en zal slechts over een deel van het portefeuillevermogen mogelijk zijn.

Strategische Asset Allocatie:

Een verzekeraar heeft in het kader van dit proces verschillende stuurvariabelen ofwel 'draaiknoppen'. Allocatie marktrisico/ beleggingsbeleid is één van de draaiknoppen. Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V. stelt vooraf een risiconorm vast, hetgeen resulteert in een strategische asset allocatie (SAA). Naast het wettelijk kader worden Asset-Liability Management (ALM) analyses gebruikt voor vaststellen van deze risiconorm. Met deze ALM analyse worden de verplichtingen in kaart gebracht. Beleggingen kunnen hier dan zo goed mogelijk op worden afgestemd. De SAA geeft bandbreedtes aan van de verschillende asset classes. Het gebruiken van deze bandbreedtes door afhankelijk van de te verwachte marktontwikkelingen meer of juist minder in aandelen, obligaties, vastgoed of cash te beleggen wordt de tactische asset allocatie genoemd (TAA). De TAA heeft als doel additionele waarde toe te voegen aan portefeuillerendementen door gebruik te maken van de relatieve volatiliteit van de rendementen van beleggingscategorieën.

De uitdaging is relatieve posities in te nemen in die categorieën waarvan op korte termijn het rendement hoger is. Naast rendementsvoorspellingen per beleggingscategorie en onderliggende volatiliteit van rendementen zijn onderlinge correlaties tussen de rendementen van verschillende beleggingscategorieën van belang.

Het bepalen van de TAA is een korte termijn strategie; 3-6 maanden. De SAA is een lange termijn strategie en blijft gemiddeld 3 jaar van kracht. Zowel de TAA als ook de SAA worden vastgesteld in samenspraak met Allianz Duitsland

Allianz Nederland Levensverzekeringen N.V. heeft als lange termijn belegger direct te maken met de consequenties van niet duurzame ecologische, economische of sociale ontwikkelingen op de toekomstige waarde van de beleggingen. Duurzaamheidsbeleid maakt daarom onderdeel uit van het risico- en beleggingsbeleid.

Allianz Nederland Levensverzekering N.V.

Buizerdlaan 12

Postbus 9

3430 AA Nieuwegein

Tel. (030) 281 42 42

Fax (030) 288 18 61

info.leven@allianz.nl

www.allianz.nl

AFM nummer: 12000417

Handelsregister Utrecht: 30082982