

Beleggingsbeleid

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

Onze beleggingsdoelstelling

Allianz Nederland Levensverzekering N.V. richt zich op het op lange termijn realiseren van een zo hoog mogelijk rendement. Maar we gaan uit van het strategische beleggingsbeleid bij een acceptabel risico en houden rekening met de verplichtingstructuur van Allianz Nederland Levensverzekering N.V.

Het totale risiconiveau van het vermogen moet zo laag mogelijk zijn, in termen van potentiële koersfluctuaties. En we houden daarbij rekening met de lange termijn rendementsdoelstelling van Allianz Nederland Levensverzekering N.V. De belangrijkste middelen om dat te bereiken 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 van marktrisico/beleggingsbeleid is één van de draaiknoppen. Allianz Nederland Levensverzekering N.V. stelt vooraf een risiconorm vast. Dat zorgt voor 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 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.

De SAA geeft bandbreedtes aan van de verschillende asset classes. Het gebruiken van deze bandbreedtes wordt de tactische asset allocatie genoemd (TAA). Daarbij wordt afhankelijk van de te verwachte marktontwikkelingen, meer of juist minder in aandelen, obligaties, vastgoed of cash belegd. De tactische asset allocatie 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 kortetermijnstrategie: 3-6 maanden. De SAA is een langetermijnstrategie en blijft gemiddeld 3 jaar van kracht. Zowel de TAA als ook de SAA worden vastgesteld in samenspraak met Allianz Duitsland.

Allianz Nederland Levensverzekering N.V. heeft als langetermijnbelegger 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. Bovendien onderschrijft Allianz Nederland Levensverzekering N.V. de Code Duurzaam Beleggen.