

# Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

## 1 Introductie

### Inleiding

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen geeft beknopt de uitgangspunten weer van het beleggingsbeleid van Stichting Pensioenfonds Aon Groep Nederland (hierna te noemen: het fonds). Deze uitgangspunten worden door het bestuur vastgesteld.

### Doelstelling beleggingsbeleid

De doelstelling van het beleggingsbeleid is het behalen van een hoog en stabiel langetermijn rendement, binnen de door het bestuur vastgestelde risicoparameters en rekening houdend met de lang- en kortlopende verplichtingen van het fonds, de solvabiliteitseisen die aan haar worden gesteld en het premiebeleid.

### Wijzigen van de verklaring

De verklaring inzake de beleggingsbeginselen wordt minimaal eens in de 3 jaar herijkt. Indien tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid, wordt de verklaring tussentijds herzien.

## 2 Organisatie

### Het Pensioenfonds

Het fonds is het pensioenfonds voor Aon Groep Nederland B.V. en aangesloten ondernemingen. Het fonds beschermt de belangen bij het fonds van de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en hun nabestaanden. Het fonds heeft ten doel het treffen van voorzieningen ten behoeve van de oude dag, arbeidsongeschiktheid en overlijden. Het fonds belegt en beheert het pensioenvermogen in het belang van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden van het fonds.

### Beleggingscommissie

Het fonds heeft een actief en solide beleid op het gebied van het vermogensbeheer. Het fonds werkt met een beleggingscommissie. De commissie heeft tot taak het bestuur te adviseren over de beleggingsaangelegenheden in brede zin. Dit betreft zowel advies over het algemene beleggingsbeleid als over meer specifieke zaken.

### Deskundigheid medewerkers

Het fonds zorgt ervoor dat het in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de juiste deskundigheid die vereist is voor:

- een optimaal beleggingsresultaat;
- een correct beheer van de beleggingen;
- een goede beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's.

## **Scheiding van de belangen**

Het fonds ziet erop toe dat bij personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid geen sprake is van belangenverstremgeling of tegenstrijdige belangen. De personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid zijn gebonden aan de door het fonds vastgestelde gedragscode. Deze gedragscode voldoet aan de eisen die de Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten hieraan stellen.

## **3 Uitvoering**

### **Uitbesteding**

Het fonds besteedt de beleggingen uit aan een of meer daartoe gecontracteerde derde partijen. De selectie van derde partijen vindt plaats op basis van objectieve criteria, die zijn opgesteld door de beleggingscommissie.

### **Strategisch beleggingsplan**

Als uitgangspunt van het strategisch beleggingsplan geldt de relatie tussen de bezittingen en de verplichtingen van het fonds. Het bevat de belangrijkste beleggingskeuzes die gemaakt moeten worden:

- De gewenste vermogenssamenstelling naar beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van deze vermogenssamenstelling wordt geanalyseerd in het licht van alle rechten en verplichtingen van het fonds, zowel op korte als op lange termijn.
- De rendementsdoelstelling per beleggingscategorie, tot uitdrukking gebracht in een of meer vergelijkingsmaatstaven (benchmarks).
- In hoeverre het fonds bereid is de feitelijke beleggingsportefeuille (tijdelijk) te laten afwijken van de strategisch gewenste portefeuille.
- Het valutabeleid.

### **Algemene uitgangspunten beleggingsbeginselen**

Bij de uitvoering van het strategisch beleggingsplan staat de 'prudent person' regel centraal. Deze regel heeft de volgende uitgangspunten:

- Het fonds doet de beleggingen in het belang van de (gewezen) deelnemers en de gepensioneerden.
- Met betrekking tot belegging van de activa gelden de onderstaande voorschriften:
  - de activa worden zodanig belegd dat de kwaliteit, veiligheid, liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel zijn gewaarborgd;
  - de activa die ter dekking van de technische voorzieningen worden aangehouden, worden zo veel mogelijk op gereguleerde markten belegd op een wijze die strookt met de aard en de duur van de verwachte toekomstige pensioenuitkeringen;
  - de activa worden naar behoren gediversifieerd.
- Het fonds belegt alleen in derivaten voor zover deze bijdragen tot een vermindering van het beleggingsrisico of tot een doeltreffender portefeuillebeheer.
- Beleggingen in de bijdragende ondernemingen zijn beperkt tot de marktconforme wegingen van dergelijke beleggingen binnen het universum van beleggingsmogelijkheden, vermeerderd met een geringe marge voor actief beleid door de vermogensbeheerder.

## **Beleggingen**

De te beleggen gelden zijn verdeeld over de diverse beleggingscategorieën zoals aandelen en diverse typen obligaties. De beleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Het fonds beoordeelt elke belegging op basis van risico- en rendementsoverwegingen en het totale effect op de beleggingsportefeuille in samenhang met de totale verplichtingenstructuur.

## **Grenzen aan beleggingsbeslissingen**

Het fonds onthoudt zich van, of werkt niet mee aan, een beleggingstransactie die:

- verboden is, bijvoorbeeld op grond van het internationale recht;
- in onmiddellijk verband staat met een schending van mensenrechten en/of de fundamentele vrijheden.

## **Risicobeheersing**

Het beleggingsbeleid wordt driejaarlijks, met een jaarlijkse tussentijdse beoordeling, geanalyseerd. Een belangrijk analyse-instrument hierbij is het Asset Liability Management, waarbij ontwikkelingen in de beleggingen en de verplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld. De uitkomsten worden weergegeven in een nota, op basis waarvan het bestuur vervolgens de beleidsuitgangspunten voor het premie-, indexatie- en beleggingsbeleid vaststelt.

## **4 Financiële sturingsmiddelen**

Het bestuur heeft een aantal sturingsmiddelen voorhanden dat wordt ingezet als de financiële positie van het fonds daartoe aanleiding geeft.

De financiële sturingsmiddelen zijn:

- premiebeleid;
- hoogte van de toe te kennen toeslagen;
- verandering van het (strategisch) beleggingsbeleid;
- vermindering van pensioenaanspraken.