



Ons beleggingsbeleid

Doelstelling

Zoals iedere verzekeraar belegt ARAG de premie-inkomsten met het doel daar een goed rendement op te behalen. Dit doen we niet zelf. We hebben daarvoor een gerenommeerde bank ingeschakeld, een professionele partij die verstand heeft van beleggen. In samenspraak met onze hoofdkantoor in Duitsland hebben wij met deze partij duidelijke afspraken gemaakt over het beleggingsbeleid, de samenstelling van onze beleggingsportefeuille, de kwaliteit van de fondsen en de risico's die we willen lopen. De resultaten en de risico's van onze beleggingen worden maandelijks gerapporteerd en met ons besproken.

Uitgangspunten

Ons beleggingsprofiel is conservatief

Net zoals een particuliere belegger een beleggingsprofiel heeft, heeft ARAG dat ook. Wij hebben een conservatief beleggingsprofiel gekozen. Zo beleggen wij ongeveer 25% van al onze middelen in aandelen en beursgenoteerd onroerend goed. De rest beleggen we in vastrentende waarden zoals staatsobligaties. Daardoor verkleinen we de kans op grote uitschieters in de portefeuille en daaruit voortvloeiend het risico op verlies op onze portefeuille.

Onze beleggingsportefeuille is transparant

De effecten waarin wij beleggen zijn openbaar en worden verhandeld op de beurs. Onze aandelen bestaan hoofdzakelijk uit grote beursgenoteerde aandelenbeleggingsfondsen. De vastrentende waarden zijn hoofdzakelijk opgebouwd uit obligaties van bedrijven en staatsobligaties van landen die aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. De bedrijven en landen waarin wij beleggen zijn van onbesproken gedrag en voldoen aan de geldende normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. We beleggen niet in ingewikkelde producten, zoals derivaten of alternatieve beleggingen.

Ons beleggingsbeleid is gericht op continuïteit van de dienstverlening

ARAG rechtsbijstand is een naturaverzekeraar. Dat betekent dat als u een schade meldt, wij u in principe een juridische dienst leveren. En geen uitkering. De opbrengsten uit onze beleggingen moeten voldoende zijn om die dienst altijd aan onze verzekerden te kunnen leveren. Anders gezegd: wij beleggen om ons bedrijf draaiende te houden en onze juristen een salaris te kunnen betalen. We stemmen ieder jaar de looptijd van obligatiebeleggingen af op het aantal lopende zaken. Zo zorgen we dat we altijd beschikken over voldoende financiële middelen om de dienstverlening in stand te houden.

Ons beleggingsbeleid is duurzaam

In 2011 heeft ARAG een begin gemaakt met de verduurzaming van de vastrentende beleggingsportefeuille. Ondersteund door de vermogensbeheerders zijn duurzaamheidcriteria voor beleggingen in staats- en bedrijfsobligaties opgesteld waaraan de beleggingen zijn getoetst. Op basis van de uitkomsten van deze toetsing is ARAG haar beleggingen die niet aan de opgestelde duurzaamheidcriteria voldoen, aan het vervangen door duurzame beleggingen.

Daarnaast staat in de 'Code Duurzaam Beleggen' dat verzekeraars, die onderdeel zijn van het Verbond van Verzekeraars, in hun beleggingsbeleid rekening houden met milieu aspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (governance) van de ondernemingen waarin wordt belegd. In deze code wordt ook verwezen naar de UN Principles for Responsible Investments en naar UN Global Compact. ARAG maakt onderdeel uit van het Verbond van Verzekeraars en het volgen van deze code past in haar eerder ingezette duurzame beleggingsbeleid. Het kost enkele jaren voordat de gehele portefeuille duurzaam is.

Risicobeheersing

Wie belegt loopt risico. Dat geldt ook voor ARAG. Wij weten welke risico's dat zijn en hebben maatregelen genomen om de kans op verlies op de portefeuille zo klein mogelijk te laten zijn.

Valutarisico

Als Nederlandse verzekeringsmaatschappij werken we met de euro en lopen we geen valutarisico. Om toch een zekere spreiding aan te brengen in onze aandelenportefeuille hebben we een klein deel daarvan belegd in vreemde valuta. Het valutarisico van onze totale portefeuille (aandelen, onroerend goed en vastrentende waarden) is dus zeer gering.

Marktrisico

De koersen van aandelen en obligaties worden bepaald op de beurs. ARAG heeft daar geen invloed op. Wel zorgen we voortdurend dat onze portefeuille goed is gespreid. Het merendeel van ons kapitaal beleggen we zo veilig mogelijk. Zoals gezegd beleggen we slechts 25% in aandelen en beursgenoteerd onroerend goed.

Renterisico

Voor een verzekeraar is een schommelende rente op het kapitaal het belangrijkste financiële risico. Voor ARAG die meer dan de helft van de beleggingsportefeuille in vastrentende beleggingen heeft uitstaan is dat ook zo. Daarom lenen we ons geld alleen uit aan partijen van wie we vrijwel zeker weten dat zij ons de hoofdsom aan het einde van de looptijd terugbetalen en de couponrente tussentijds betalen. Ook zijn wij niet afhankelijk van de beurswaarde van een obligatie. Deze waarde kan namelijk meer of minder worden als de marktrente veranderd. Daar hebben wij geen last van. Wij zetten de obligaties tegen de zogenaamde aflossingswaarde in onze boeken. Aan het einde van de looptijd weten we precies waar we aan toe zijn. We krijgen in ieder geval de hoofdsom plus rente terug. We nemen daarom geen aanvullende maatregelen om het renterisico af te dekken.

Kredietrisico

ARAG heeft haar liquide middelen, het geld in kas, uitgezet bij betrouwbare banken met minimaal een A-rating.

Daarmee lopen we nauwelijks risico. Als de uitgever van een obligatie niet aan zijn terugbetalingsverplichtingen kan voldoen is dat wel een risico. Wij beperken dat door een brede spreiding van ons kapitaal over verschillende partijen die obligaties uitgeven. Daarnaast moeten de obligatiebeleggingen aan minimale kredietwaardigheidvereisten voldoen. Tevens beleggen we voor een belangrijk deel in veilige staatsobligaties, waaronder die van Duitsland, Nederland en Frankrijk.