



ANKER
INSURANCE

Beleggingsbeleid

Anker Insurance Company n.v.

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
1. Beleggingsbeleid	3
1.1 Doel	3
1.2 Uitgangspunten	3
1.3 Risicobeheersing	8
1.4 Governance en organisatie	8
1.5 Wetgeving en (zelf)regulering	10
1.6 Bijlagen en verwijzingen	10
Bijlage 1: Definitielijst	12
Bijlage 2: Uitsluitingslijst o.b.v. controversiële wapens	13

1. Beleggingsbeleid

Anker Insurance Company n.v. (hierna “Anker Insurance”) streeft naar een gestage groei van haar (eigen) vermogen. Voor de realisatie van dit streven maakt zij onder andere gebruik van de mogelijkheid gelden die niet bestemd zijn voor de dagelijkse uitoefening van de bedrijfsactiviteiten te beleggen. Anker Insurance belegt alleen voor eigen rekening en risico. Er wordt niet belegd voor klanten en (andere) derden.

In dit stuk wordt het beleid beschreven met betrekking tot het beleggingsproces binnen Anker Insurance. Hierbij wordt ingegaan op het beleggingsprofiel en de kaders waarbinnen beleggingen plaatsvinden.

Dit beleggingsbeleid dient nadrukkelijk ook als basis voor het beheren van de beleggingen door de aangestelde (externe) vermogensbeheerders van Anker Insurance.

1.1 Doel

Het primaire doel van het beleggingsbeleid is om het vermogen te laten groeien en hierbij de risico's ten aanzien van verslechtering van de solvabiliteitspositie zo goed als mogelijk te beperken, rekening houdend met de looptijd van de verzekeringsverplichtingen.

1.2 Uitgangspunten

Grondslagen

Anker Insurance gaat bij de invulling van haar beleggingsportefeuille uit van de volgende grondslagen:

- ⚙️ het beleggen gebeurt aantoonbaar op een maatschappelijk verantwoorde wijze en op een duurzame manier;
- ⚙️ beleggingen worden uit het oogpunt van risicospreiding verdeeld over verschillende beleggingscategorieën, (onderliggende) beleggingssoorten en regio's;
- ⚙️ er wordt gestuurd op een beleggingshorizon van middellange termijn (10 – 20 jaar);
- ⚙️ bij het beleggen wordt rekening gehouden met de (verwachte) balansposities. Dit zowel aan de activa als aan de passiva zijde van de balans. Vanwege haar relatief kleine (vermogens)omvang en de korte looptijd van haar verplichtingen voert Anker Insurance geen uitgebreide Asset-Liability Management studie uit;
- ⚙️ er moeten altijd voldoende financiële (liquide) middelen aanwezig zijn om de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen;
- ⚙️ de RvB van Anker Insurance kan op elk moment besluiten bepaalde beleggingsactiviteiten stop te zetten als blijkt dat dit vanuit economisch, politiek, duurzaamheids- of (ander) strategisch perspectief een juiste dan wel betere keuze is.

Beleggingsprofiel

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD EN DUURZAAM (ESG-proof)

Anker Insurance wil nadrukkelijk en gericht sturen op een maatschappelijk verantwoorde en duurzame beleggingsportefeuille. Dit doet zij door de zogenaamde ESG-factoren (Environment/milieu, Social/sociaal beleid, Governance/goed ondernemingsbestuur) een centrale rol te geven in het beleggingsbeleid. Hierbij worden niet alleen beleggingen uitgesloten, maar wordt in toenemende mate ook geselecteerd op “ESG-impact”.

Voor de integratie van de ESG-aspecten in het vermogensbeheer van Anker Insurance wordt met name gesteund op het Besluit marktmisbruik Wft, de Code Duurzaam Beleggen en het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen.

Besluit marktmisbruik Wft

In dit besluit is opgenomen dat het voor verzekeraars verboden is financiële instrumenten te verwerven uitgegeven door of te investeren in ondernemingen die zich bezighouden met de productie, verkoop of distributie van clustermunities.

Code Duurzaam Beleggen

Vanaf 1 januari 2012 vormt de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars een normenkader voor de leden van het Verbond. De leden committeren zich aan deze code en handelen naar de geest ervan. Dat betekent dat zij bij beleggingskeuzes de ESG-aspecten moeten betrekken. De code sluit aan bij internationale principes: de United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) en de United Nations Global Compact (UNGC).

De PRI is een samenstelling van wereldwijde best practices die beleggers en vermogensbeheerders handvaten bieden om de ESG-factoren te integreren in de beleggingspraktijk. De UNGC bestaat uit tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en het tegengaan van corruptie. Aanvullend verbiedt de code beleggingen in controversiële wapens.

Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen

Op 5 juli 2018 is het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen ondertekend door de verzekeringssector, verschillende Niet-Gouvernementele Organisaties (NGO's), de vakbeweging en de overheid. Met dit convenant sluit de Nederlandse verzekeringssector een brede en ambitieuze overeenkomst gericht op het verdergaand integreren van de ESG-aspecten.

Dit convenant bouwt voort op de Code Duurzaam Beleggen. Met de aanvullende afspraken in het Convenant wordt beoogd om gezamenlijk te komen tot een ESG-praktijk voor beleggingen, conform de processen en principes van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP).

De leden van het Verbond zijn gehouden aan het Convenant en de hierin gemaakte afspraken. Deze afspraken hebben onder andere betrekking op ESG-beleid, ESG due diligence, ESG-thema's, transparantie en het inzetten op "do good" naast "do no harm".

Invulling

In 2015 heeft de externe vermogensbeheerder de vermogensverdeling binnen de beleggingsportefeuille getoetst aan de Code Duurzaam Beleggen. Waar nodig heeft vervolgens een herverdeling van het belegde vermogen plaatsgevonden. Eventuele aanpassingen in deze portefeuille worden alleen doorgevoerd wanneer deze aansluiten bij de Code Duurzaam Beleggen. In 2016 is een tweede beleggingsportefeuille samengesteld. Ook deze portefeuille is opgebouwd in lijn met de Code Duurzaam Beleggen.

In deze opzet vindt integratie van de ESG-factoren plaats door het uitsluiten van bepaalde titels, fondsen en landen. Waarbij het gezien de complexiteit van bepaalde beleggingsfondsen kan voorkomen dat een fonds niet geheel aansluit bij de Code Duurzaam Beleggen.

Om gericht en gecontroleerd invulling te geven aan de verdergaande integratie van de ESG-factoren in haar beleggingsportefeuille zal Anker Insurance in de aanloop naar 2020 overstappen op maatwerkmandaten met voornamelijk individuele titels. Waar mogelijk aangevuld met fondsen die positieve ESG-ratings hebben. Hiermee wil Anker Insurance niet alleen met meer zekerheid inzetten op "do no harm" (uitsluitingen), maar wil zij ook kunnen sturen op "do good". Dit laatste met name door te selecteren op "ESG-impact".

Uitvoering

Het uitsluitingsbeleid van Anker Insurance richt zich in het verlengde van bovengenoemd(e) Besluit Marktmisbruik Wft en de Code Duurzaam Beleggen op controversiële wapens. Hiervoor is een uitsluitingslijst opgesteld (bijlage 2). Deze uitsluitingslijst wordt jaarlijks in Q1 vastgesteld door de beleggingscommissie in samenspraak met de externe vermogensbeheerder(s).

Daarnaast worden bedrijven die de UNGC schenden uitgesloten. Deze uitsluiting vindt plaats in overleg met de externe vermogensbeheerders waarbij aangesloten wordt bij internationaal erkende ESG rating- en research instituten.

Met ESG impact investing wordt belegd in bedrijven die zichtbaar een positieve bijdrage leveren aan de oplossing van duurzaamheids- en andere maatschappelijke vraagstukken. Hierbij wordt naast financieel rendement door de desbetreffende bedrijven ook gestreefd naar een sociaal en/of ecologisch rendement. Deze manier van beleggen kan gericht zijn op individuele bedrijven met ieder hun eigen aandachtsveld maar kan in het verlengde van de 17 Duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN (Sustainable Development Goals (SDG's)) ook thematisch aangevlogen worden. De keuze hierin wordt door de beleggingscommissie gemaakt in samenspraak met de externe vermogensbeheerder(s).

O.a. gezien haar verhoudingsgewijs beperkte omvang kiest Anker Insurance bij de implementatie van haar ESG-beleid niet voor de rol van actief aandeelhouder. In deze rol zou Anker Insurance zowel via het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen als door het voeren van een dialoog met bedrijven en fondsmanagers invloed uit proberen te oefenen op het beleid van de desbetreffende ondernemingen.

Screening en ESG due diligence

Met ingang van 2020 worden de beleggingen van Anker Insurance elk kwartaal op look through basis gescreend door de externe vermogensbeheerder(s). Screening vindt plaats op basis van de ESG-criteria, waarbij zowel naar de uitsluitingen als naar de ESG ratings als naar de UNGC criteria gekeken wordt. Bij de screening wordt zoveel als mogelijk gebruik gemaakt van de input van internationaal erkende ESG rating- en research instituten. De beleggingscommissie ontvangt van deze screening een terugkoppeling en bespreekt deze met de vermogensbeheerder(s).

De beleggingscommissie identificeert in samenspraak met de externe vermogensbeheerder(s) en waar gewenst samen met andere deskundigen (mogelijke) risicovolle (onderliggende en verwante) sectoren en bedrijven in de beleggingsportefeuille die gevoelig zijn voor ESG-risico's. Van de uitkomsten van dit identificatieproces wordt een overzicht bijgehouden waarop de belangrijkste uitkomsten vermeld staan. Wanneer er geconstateerd wordt dat bepaalde beleggingen ESG-risicovolle raakvlakken hebben, zal de beleggingscommissie hierop een screening uit laten voeren.

De implementatie van het ESG-beleid als onderdeel van het beleggingsbeleid wordt jaarlijks na afloop van een beleggings(kalender)jaar, voor het eerst in Q1 2021, geëvalueerd door de beleggingscommissie. De (externe) vermogensbeheerder stelt ten behoeve van deze evaluatie een ESG-jaarverslag op, met daarin een samenvatting van de uitkomsten van de kwartaalscreenings en mogelijke aanbevelingen ter verbetering van de implementatie van het ESG-beleid. De RvB, de RvC als risicocommissie en de risk officer als voorzitter van het risicocomité ontvangen de samenvatting en de uitkomsten van de evaluatie. Wanneer hier naar de mening van de RvB aanleiding toe is, kan deze besluiten om in aanvulling op deze evaluatie (jaarlijks) een onafhankelijk toets uit te laten voeren waarbij de beleggingsportefeuille gescreend wordt op basis van de ESG-criteria.

Transparantie en rapportage

Het ESG-beleid als onderdeel van het beleggingsbeleid en de uitsluitingenlijst worden gepubliceerd via de website van Anker Insurance (www.ankerinsurance.com). Vanaf 2020 zal ook het ESG-jaarverslag van de vermogensbeheerder gepubliceerd worden, evenals een overzicht van titels en fondsen waarin door Anker Insurance belegd wordt.

ALLOCATIE

Het karakter van de beleggingsportefeuille van Anker Insurance is op basis van de risico's die zij maximaal wenst te nemen neutraal. Met als uitgangspunt het op middellange termijn behalen van stabiele (positieve) rendementen op het belegde vermogen die minimaal gelijk zijn aan relevante samengestelde ESG-benchmarks.

Op basis van bovenstaand profiel heeft Anker Insurance gekozen voor een totale asset (vermogens) allocatie van:

- I. zakelijke waarden: 0-50% aandelen, 0-20% alternatieve beleggingen en vastgoed;
- II. vastrentende waarden: 0-70% obligaties;
- III. liquide waarden: 10-100% liquide gelden.

Deze verdeling met onderliggende "ranges" vormt het uitgangspunt voor de opbouw van de beleggingsportefeuille. De uiteindelijke invulling en opbouw van de portefeuille wordt door de (externe) vermogensbeheerder(s) bepaald in samenspraak met de beleggingscommissie van Anker Insurance.

Van bovengenoemde verdeling kan, op advies van de vermogensbeheerder in samenspraak met de beleggingscommissie en na akkoord van de RvB, worden afgeweken als er buitengewone positieve dan wel negatieve verwachtingen zijn voor bepaalde beleggingscategorieën.

I. Zakelijke waarden

De zakelijke waarden van de beleggingsportefeuille bestaan uit aandelen en alternatieve beleggingen waar gewenst dan wel toepasbaar aangevuld met vastgoed. De aandelenportefeuille bestaat uit aandelen en fondsen van ondernemingen inclusief vastgoedondernemingen en/of vastgoedfondsen. Alternatieve beleggingen kunnen bestaan uit aandelen in niet beursgenoteerde bedrijven of uit beleggingen in grondstof(fondsen). Er wordt uitsluitend belegd in waarden die voldoen aan de ESG-criteria.

Risicoprofiel

Het zakelijke waardengedeelte van de portefeuille is gericht op het op middellange termijn behalen van vermogensgroei met mogelijke (niet noodzakelijke) tussentijdse dividendinkomsten. De risico's worden beperkt door een evenwichtige spreiding over de mondiale economische regio's, landen, sectoren en onderliggende bedrijven. Daarbij worden zakelijke waarden gezien als een noodzakelijke diversificatie in relatie tot de vastrentende waarden. Koers- en valutarisico's worden als onvermijdelijk aanvaard.

(Regio)verdeling

Er wordt gestreefd naar een zowel evenwichtige als gerichte spreiding van de beleggingen over de verschillende economische sectoren en regio's. De toegestane spreiding over de verschillende regio's is als volgt:

Regio	Bandbreedte (min – max)
EU en VS	80-100%
Opkomende markten	0-20%

Zakelijke waarden	Minimum	Maximum
Aandelen	80%	100%
Alternatieve beleggingen en vastgoed	0%	20%

Kaders en basisbeginselen

- ☹ Het beleggen in aandelen wordt vanaf 1 januari 2020 met name gedaan in individuele titels. Het beleggen in fondsen kan alleen als die (volledig) ESG gescreend en aantoonbaar ESG-proof zijn.
- ☹ Bij de individuele titels mag het bedrag per debiteur niet meer bedragen dan 3% van het totaal belegde vermogen in zakelijke waarden.
- ☹ Er mag alleen van derivaten gebruik worden gemaakt met het oog op afdekking van risico's van koersdalingen op de aanwezige aandelenportefeuille. Derivaten mogen niet ongedekt worden ingezet.

II. Vastrentende waarden

Het deel van de beleggingsportefeuille dat in vastrentende waarden wordt belegd bestaat in hoofdzaak uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Er kan in beperkte mate belegd worden in High Yield obligaties (obligaties met een lagere rating dan de staats- en bedrijfsobligaties) en in Emerging Market Debts (obligaties opkomende markten). Er wordt uitsluitend belegd in waarden die voldoen aan de ESG-criteria.

Risicoprofiel

Het vastrentende waarde gedeelte van de portefeuille is gericht op het op een vastgestelde einddatum behalen van vermogensgroei op basis van een vaststaand rendement. De risico's worden beperkt door een evenwichtige spreiding in de verschillende soorten obligaties. Daarbij worden obligaties gezien als een noodzakelijke diversificatie in relatie tot de zakelijke waarden. Met het oog op het valutarisico wordt er uitsluitend in Euro en Dollar obligaties belegd.

(Regio)verdeling

Er wordt gestreefd naar een zowel evenwichtige als gerichte spreiding van de beleggingen over de verschillende landen en economische sectoren en regio's. Voor wat betreft overheidsobligaties gaat de voorkeur uit naar landen die behoren tot de EU. Bedrijfsobligaties kunnen zowel hun oorsprong vinden in de EU als de VS.

Vastrentende waarden	Rating	Minimum	Maximum
Staatsobligaties	BBB of hoger	10%	90%
Bedrijfsobligaties	BBB of hoger	10%	90%
High Yield en Emerging Market Debts	Niet van toepassing	0%	30%

Kaders en basisbeginselen

- ☸ Het beleggen kan zowel rechtstreeks in obligaties als in een obligatiefonds. Het beleggen in fondsen kan alleen als die (volledig) ESG gescreend en aantoonbaar ESG-proof zijn.
- ☸ De kwaliteit van de staats- en bedrijfsobligaties wordt uitgedrukt in een creditrating van een vooraanstaand ratingbureau. Hierbij wordt uitgegaan van een minimumrating van BBB (Standard and Poor's), oplopend tot een rating van AAA.
- ☸ Wanneer een obligatie door een afwaardering niet meer aan de BBB-rating voldoet, dan mag deze positie nog maximaal 1 jaar worden aangehouden.
- ☸ Bij de individuele obligatietitels (staat en/of bedrijf) mag het bedrag per debiteur niet meer bedragen dan 10% van het totaal belegde vermogen van de vastrentende waarden.

III. Liquiditeiten

Naast liquide middelen voor de lopende verzekeringsactiviteiten beschikt Anker Insurance ook over liquide middelen die (duurzaam) onderdeel uitmaken van haar eigen vermogen.

Risicoprofiel

Het liquide middelen gedeelte van de portefeuille is er op gericht er voor zorg te dragen dat er altijd voldoende liquide middelen aanwezig zijn om de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen. Daarbij wordt het aanhouden van een (minimaal) percentage van de totale beleggingsportefeuille gezien als een uitvloeisel van de gewenste en noodzakelijke diversificatie van de beleggingsportefeuille. Hierbij wordt het risico van "ontwaarden" als aanvaardbaar geacht.

Rapportagevereisten

In beginsel zorgt de (externe) vermogensbeheerder voor de aanlevering van de relevante informatie die nodig is om de diverse belanghebbenden, waaronder in eerste instantie de beleggingscommissie en aanvullend de RvB, de RvC (daarbij ook optredend als vertegenwoordiging van de aandeelhouders Anker Verzekert bv en De Goudse nv), het risico-comité en DNB, te informeren. Onder deze informatieverstrekking wordt met name verstaan de periodieke rapportering over de samenstelling van de portefeuille, de al dan niet behaalde rendementen, de ingehouden belastingen en kosten, de passendheid qua risicoprofiel en de (verwachte) performance van de portefeuille.

Daarnaast worden door de externe vermogensbeheerder(s) met ingang van 2020 na afloop van elk kwartaal de uitkomsten van de screening van de beleggingen aan de hand van de ESG-criteria opgeleverd aan de beleggingscommissie.

Van de vergaderingen van de beleggingscommissie wordt door de manager Financiën, control en proces of zijn vervanger een samenvattend verslag gemaakt, inclusief de eventuele vastlegging van besluiten en acties.

Vanuit Solvency II zijn onder andere de volgende vereisten opgesteld op het gebied van rapportages. Bij de het opstellen van de beleggingsrapportages wordt hiermee rekening gehouden. De vereisten zijn:

- ⊕ het vastleggen van de wijze waarop wordt voldaan aan het 'prudent person principle';
- ⊕ het rapporteren per beleggingscategorie over de baten en lasten en het vergelijken van de resultaten met de vorige verslagleggingsperiode;
- ⊕ het analyseren per beleggingscategorie van de beleggingsresultaten;
- ⊕ het rapporteren van de rendementen en verliezen die invloed hebben op het eigen vermogen;
- ⊕ het opstellen van een prognose van de verwachte beleggingsresultaten. De beleggingsrapportage bevat informatie over de belangrijkste factoren die invloed hebben op de (toekomstige) prestaties van beleggingen;
- ⊕ het transparant maken van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd door deze toe te splitsen op de verschillende beleggingscategorieën en onderliggende titels;
- ⊕ het voldoen aan het look through principe.

1.3 Risicobeheersing

Risico's die Anker Insurance loopt bij het beleggen zijn:

- ⊕ het niet (tijdig) erkennen van (onderliggende en verwante) sectoren en bedrijven in de beleggingsportefeuille die gevoelig zijn voor ESG-risico's;
- ⊕ een verdergaande afhankelijkheid van de kennis en kunde van de externe vermogensbeheerder;
- ⊕ concentratierisico;
- ⊕ koers- en renterisico;
- ⊕ valutarisico;
- ⊕ tegenpartijrisico.

Om de risico's te beheersen heeft Anker Insurance onder andere de volgende mogelijkheden:

- ⊕ het aanvullend (periodiek) laten uitvoeren van een ESG-screening door een externe partij (niet zijnde de vermogensbeheerder);
- ⊕ het binnen het beleggingsprofiel en de totale asset allocatie "schuiven" met de vermogensallocatie, waarbij (bijvoorbeeld) overwegend voor één waarde soort gekozen kan worden;
- ⊕ het voor een bepaalde periode in een bepaalde verhouding van de beleggingsportefeuille "bevrozen" van een (zakelijke, vastrentende of liquide) waarde;
- ⊕ het aanbrengen van een grotere diversificatie en spreiding tussen de verschillende beleggingsproducten;
- ⊕ het kiezen voor een ander beleggingsprofiel waarbij minder risico wordt gelopen;
- ⊕ het (extra) bijeenroepen van de beleggingscommissie om passende maatregelen te treffen op het moment dat de waarde van de beleggingsportefeuille snel daalt (10% of meer).

1.4 Governance en organisatie

Uitbesteding

Er wordt gebruik gemaakt van één of meerdere deskundige vermogensbeheerders. Dit zijn DSI-geregistreerde senior-beleggingsadviseurs of professionele, ervaren vermogensbeheerders. In aanvulling daarop kan gebruik gemaakt worden van ESG rating- en research instituten.

Honorering van de vermogensbeheerder is onafhankelijk van het aantal transacties.

De vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor:

- ⊕ het tijdig en volledig informeren van en rapporteren aan de beleggingscommissie;
- ⊕ het beheren van het vermogen conform de uitgangspunten en grondslagen van dit beleggingsbeleid;

- ⌘ het voldoen aan verplichtingen en opvolgen van acties voortvloeiend uit het omschreven ESG-beleid;
- ⌘ het beheren van het vermogen volgens het beleggingsprofiel (als vertaald in het mandaat);
- ⌘ het administreren van de beleggingen;
- ⌘ het zelfstandig en op eigen initiatief kopen en verkopen van beleggingen, waar nodig en gewenst in ruggespraak en samenspraak met de beleggingscommissie.

Beleggingsmandaat

Het beleggingsmandaat is een op de verantwoordelijkheden van de vermogensbeheerder toegesneden weergave van het beleggingsbeleid van Anker Insurance. In het mandaat is vastgelegd in welke vier vermogenscategorieën de vermogensbeheerder belegt. Te weten: aandelen(fondsen) van ondernemingen inclusief vastgoedondernemingen en/of vastgoedfondsen, alternatieve beleggingen en vastgoed, obligaties/obligatiefondsen en liquiditeiten.

Het vermogen wordt in zakelijke, vastrentende en liquide waarden belegd, waarbij de beleggingen altijd passen binnen het beleggingsprofiel en de onderliggende risicoprofielen. Derivaten mogen alleen worden gebruikt wanneer deze dienen ter afdekking van risico's van koersdalingen op de aandelenportefeuille.

De vermogensbeheerder confirmeert zich aan het Besluit Marktmissbruik Wft, de Code Duurzaam beleggen en het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen, inclusief de onderliggende (internationale) richtlijnen, besluiten en principes.

Specialisten van de vermogensbeheerder met ervaring in het onderzoeken, screenen en selecteren van beleggingen voeren continu controles uit om ervoor te zorgen dat de beleggingen aan het beleggingsbeleid van Anker Insurance in algemene zin en het beleggingsmandaat, de uitvoeringsovereenkomst en de ESG-principes in het bijzonder voldoen.

Beleggingscommissie

Binnen Anker Insurance is een beleggingscommissie die bestaat uit de volledige RvB en de manager Finance, control en proces. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen. De externe vermogensbeheerder sluit minimaal drie keer jaar aan bij de beleggingscommissie. Dit kan door zowel fysiek aanwezig te zijn, als door in te bellen in de vergadering van de beleggingscommissie.

De beleggingscommissie kent de volgende verantwoordelijkheden:

- ⌘ het opstellen en waar nodig actualiseren van het beleggingsbeleid en uitvoeren hiervan;
- ⌘ het afstemmen van de beleggingsstrategie op basis van het beleggingsprofiel met de vermogensbeheerder;
- ⌘ het monitoren of de vermogensbeheerder handelt conform het beleggingsbeleid, het beleggingsmandaat en de afgesproken beleggingsstrategie, waar gewenst in combinatie met het (laten) uitvoeren van een audit;
- ⌘ het opvolgend waar nodig bijsturen van de vermogensbeheerder;
- ⌘ het monitoren van de ontwikkelingen in de beleggingsportefeuille en waar nodig treffen van (corrigerende) acties;
- ⌘ het in samenspraak met de afdeling Financiën, control en proces monitoren of de uitgevoerde transacties en wijzigingen conform het opgestelde beleggingsprofiel zijn;
- ⌘ het in samenspraak met het risico-comité jaarlijks evalueren en analyseren van het beleggingsprofiel en de beleggingsstrategie;
- ⌘ het rapporteren van de ontwikkelingen in de portefeuille aan de RvB en de RvC, waarbij de RvC ook optreedt als vertegenwoordiging van de aandeelhouders (Anker Verzekert bv en De Goudse nv);
- ⌘ het periodiek beoordelen van de dollarpositie;
- ⌘ het (her)beoordelen van de inrichting van de beleggingsportefeuille op het moment dat de gemiddelde waarde van de portefeuille daalt met 10% of meer.

Afdeling Finance, control en proces

De afdeling Finance, control en proces is verantwoordelijk voor:

- ⚙️ het maandelijks bijwerken van de beleggingsadministratie op basis van portefeuilleontwikkelingen;
- ⚙️ het opvolgend tussentijds rapporteren over deze ontwikkelingen aan de beleggingscommissie;
- ⚙️ het verzorgen van (DNB-)rapportages over de beleggingsportefeuille conform de richtlijnen van Solvency II;
- ⚙️ het mede-monitoren van de uitvoering van het beleggingsbeleid in samenwerking met de beleggingscommissie en het risico-comité;
- ⚙️ het analyseren van de maandelijksse beleggingsrapportage om de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën te monitoren.

Risicocomité

Het risicocomité is verantwoordelijk voor:

- ⚙️ het mede-monitoren van de uitvoering van het beleggingsbeleid in samenwerking met de beleggingscommissie en de afdeling Finance, control en proces;
- ⚙️ het in samenspraak met de beleggingscommissie jaarlijks evalueren en analyseren van het beleggingsprofiel en de mate en wijze van risicobeheersing.

RvB en RvC

Het beleggingsbeleid wordt na aanpassing/wijziging besproken met en goedgekeurd door de RvB. Vervolgens wordt het beleggingsbeleid ter goedkeuring aangeboden aan de RvC.

De beleggingscommissie brengt na afloop van een overleg verslag uit aan de RvB en aan de RvC over de ontwikkelingen in de beleggingsportefeuille. Voorgenomen allocatiewijzigingen van meer dan 40% van de totale beleggingsportefeuille worden voor effectuering door de RvB besproken met (een afvaardiging van) de RvC.

Sleutelfuncties

De risk officer is lid en voorzitter van het risicocomité en is daarmee eindverantwoordelijk voor de uitvoering van de activiteiten zoals die hiervoor onder risicocomité zijn beschreven. De actuaris is verantwoordelijk voor het berekenen van de duration van de voorzieningen. De compliance officer ziet erop toe dat de opzet en werking van het beleggingsbeleid aan de wet- en regelgeving, de Code Duurzaam Beleggen en het Convenant Internationaal Verantwoord beleggen inclusief onderliggende richtlijnen en kaders voldoet. De interne audit functie heeft een overkoepelende toetsende rol op de algehele procesgang.

Herziening beleggingsbeleid

Een keer per jaar wordt door de beleggingscommissie met raadpleging van de risk officer en de compliance officer beoordeeld of het beleggingsbeleid nog actueel, volledig en adequaat is. Het herziene beleggingsbeleid wordt goedgekeurd door de RvB en de RvC, waarbij de RvC ook optreedt als vertegenwoordiger van de aandeelhouders Anker Verzekert bv en De Goudse nv.

1.5 Wetgeving en (zelf)regulering

Anker Insurance voldoet met haar beleggingsbeleid aan de voorwaarden zoals die zijn vastgesteld in Solvency II, aan de bepalingen uit de Wet op financieel toezicht (Wft), aan het Besluit Marktmissbruik Wft, aan de Code Duurzaam beleggen en aan het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen, inclusief de onderliggende (internationale) richtlijnen, besluiten en principes van de Code Duurzaam beleggen en het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen.




Aansprakelijkheid

Als er in het verlengde van het beheer van het belegde vermogen een (niet in der minne te schikken) geschil ontstaat tussen de (externe) vermogensbeheerder en Anker Insurance zal dit geschil ter beslechting worden voorgelegd aan een daartoe bevoegde rechter in Noord Nederland.

1.6 Bijlagen en verwijzingen

- ⚙️ Uitsluitingslijst
- ⚙️ Procedure Beleggen



-  Werkinstructie Beleggen
-  Overeenkomst vermogensbeheerder(s)
-  Beleggingsmandaat vermogensbeheerder(s)

Bijlage 1: Definitielijst

Asset allocatie	Verdeling van verschillende beleggingsobjecten zoals aandelen, obligaties, derivaten en liquide middelen.
Beleggingsfondsen	Een samengestelde groep van beleggingen, waarbij de verhouding wordt bepaald door een externe financiële instelling.
Beleggingsportefeuille	Een (zelf) samengestelde groep van beleggingsproducten, dat past binnen de gekozen beleggingsstrategie. De samenstelling bevat veelal aandelen, obligaties, derivaten en liquide middelen.
Beleggingsstrategie	Een beleggingsstrategie dient de realisatie van het beleggingsdoel, waarbij onder andere bepaald wordt in welke mate de organisatie bloot wilt staan aan risico.
Derivaten	Afgeleide financiële instrumenten. Het zijn financiële contracten op basis van een onderliggende waarde, zoals onder andere een aandeel, een obligatie, de (grondstoffen)prijs, of een index. Voorbeelden zijn opties, swaps of termijncontracten.
Duration	De (gewogen gemiddelde) looptijd van de (groep) obligaties. Hoe langer de looptijd, hoe hoger de duration is en hoe sterker de reactie op de koers na een renteverandering is. Vuistregel is: als de rente met 1% toeneemt, dan daalt de waarde van de obligatie met één maal de duration.
Look-Through Principle	Vanuit Solvency II zijn richtlijnen opgesteld ten behoeve van de transparantie in rapportages over de beleggingen in de (aandelen)fondsen. Om een consistente verantwoording af te leggen (in het te lopen risico) is het de bedoeling dat ieder fonds uitgesplitst wordt in individuele beleggingstitels, om alle materiele risico's te ondervangen.
Obligatie	Een beleggingsproduct in de vorm van een schuldbewijs. Door het aankopen van een obligatie verkrijgen de aankopende partij het recht om rente te ontvangen en de andere partij om rente te betalen.
Prudent Person Principle	Vanuit Solvency II zijn richtlijnen opgesteld voor het voeren van beheerste en integere bedrijfsvoering. Het Prudent Person Principle houdt in dat er verstandig moet worden belegd, 'als een goede huisvader'.
Rating	Beoordeling op kredietwaardigheid door een extern gespecialiseerd kredietbureau (credit rating agency), zoals Standard's & Poor.
Vastrentende waarden	Dit zijn beleggingen met een vaste renteopbrengst. Dit veelal door een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd.
Vermogensbeheer	Het beheren van de beleggingsportefeuille, waarbij rekening wordt gehouden met marktfactoren die invloed hebben op de waarde van de beleggingsportefeuille.
Vermogensbeheerder	Een partij (vaak een financiële instelling) die tegen betaling de beleggingsportefeuille beheert. Haar doel is om het vermogen in stand te houden en om een bepaald rendement te behalen. Dit rendement en de bijbehorende risicoacceptatie, is vastgelegd in een mandaat.

Bijlage 2: Uitsluitingslijst o.b.v. controversiële wapens

nr	Bedrijfsnamen	Land
1	AECOM	United States
2	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	United States
3	Airbus SE	France
4	Aryt Industries Ltd.	Israel
5	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	Turkey
6	Ashot- Ashkelon Industries Ltd	Israel
7	Babcock International Group PLC	United Kingdom
8	BAE Systems Plc	United Kingdom
9	Bharat Dynamics Limited	India
10	Boeing Co	United States
11	BWX Technologies Inc.	United States
12	CACI International, Inc.	United States
13	China Aerospace International Holdings	People's Republic of China
14	China National Nuclear Power Co., Ltd.	People's Republic of China
15	China Shipbuilding Industry Group Power	People's Republic of China
16	China Spacesat Co Ltd	People's Republic of China
17	CNIM	France
18	CNNC International Ltd	People's Republic of China
19	Dassault Aviation SA	France
20	Ducommun Incorporated	United States
21	Elbit Systems Ltd.	Israel
22	Esterline Technologies Corp.	United States
23	Fluor Corporation	United States
24	General Dynamics Corp.	United States
25	Guangdong Orient Zirconic	People's Republic of China
26	Hanwha Aerospace Co., Ltd.	South Korea
27	Hanwha Chemical Corp.	South Korea
28	Hanwha Corporation	South Korea
29	Hanwha Life Insurance Co., Ltd.	South Korea
30	Harris Corporation	United States
31	Honeywell Automation India Limited	India
32	Honeywell International Inc.	United States
33	Huneeed Technologies	South Korea
34	Huntington Ingalls Industries Inc.	United States
35	Jacobs Engineering Group Inc.	United States
36	Kratos Defense & Security Solutions	United States
37	L&T Finance Holdings Ltd.	India
38	L&T Technology Services Limited	India
39	L3 Technologies, Inc.	United States
40	Larsen & Toubro Infotech Limited	India
41	Larsen & Toubro Ltd.	India
42	Leonardo SpA	Italy
43	Lockheed Martin Corporation	United States
44	ManTech International Corporation	United States
45	Moog Inc.	United States
46	Motovilicha plants PJSC	Russia
47	Nelco Limited	India
48	Norinco International Cooperation L.td.	People's Republic of China
49	Northrop Grumman Corp	United States
50	Oceaneering International, Inc.	United States



51	Poongsan Corporation	South Korea
52	Poongsan Holdings Corporation	South Korea
53	Raytheon Co.	United States
54	Rockwell Collins Inc.	United States
55	Rolls Royce Holdings plc	United Kingdom
56	S&T Dynamics Co. Ltd.	South Korea
57	S&T Holdings Co., Ltd.	South Korea
58	Safran SA	France
59	Serco Group	United Kingdom
60	SUFA Technology Industry Co.,Ltd.	People's Republic of China
61	Tata Communications Limited	India
62	Tata Power Company Limited	India
63	Tetra Tech, Inc.	United States
64	Textron Inc	United States
65	Thales	France
66	Walchandnagar Industries Limited	India