

Investeer ook even in jezelf

# Investment beliefs



## 1. Inleiding

**Investment beliefs zijn de overtuigingen waarop Pensioenfonds Robeco het beleggingsbeleid wil baseren. De investment beliefs zijn voor het pensioenfonds belangrijke uitgangspunten en dienen als kader bij besluitvorming aangaande het beleggingsbeleid.**

### **De investment beliefs:**

- dragen bij aan de besluitvorming in beleids- en beleggingsvraagstukken;
- dragen bij aan de onderbouwing van bepaalde keuzes (objectivering van de beleidskeuzes, expliciete-ring van impliciete aannames);
- dragen bij aan de uitlegbaarheid van het gevoerde beleid;
- kunnen er toe bijdragen dat discussies niet voortdurend opnieuw worden gevoerd;
- brengen focus aan in het beleggingsbeleid hetgeen kan leiden tot een efficiëntere besturing en tijds-besteding.

## 2. Uitwerking Investment Beliefs

**De investment beliefs zijn onderstaand als volgt uitgewerkt. Eerst volgt een stelling, vervolgens wordt de stelling toegelicht en verder ingevuld.**

### 1. Het fonds is een lange termijn belegger

De pensioenuitkeringen die pensioenfonds Robeco moet doen liggen in de toekomst. Pensioenfonds Robeco kent een waardevast pensioen als ambitie en heeft rendement nodig om dit te kunnen verwezenlijken. Het fonds wil profiteren van lange termijn mogelijkheden en niet te veel sturen op korte termijn. Pensioenfonds Robeco realiseert zich evenwel dat er sprake kan zijn van korte termijn risico's met nadelige gevolgen voor haar deelnemers.

### 2. Asset allocatie is de belangrijkste keuze in het beleggingsbeleid

De financiële ontwikkeling van het fonds wordt primair gedreven door de strategische asset allocatie. Onder asset allocatie verstaat Pensioenfonds Robeco in welke beleggingscategorieën wordt belegd, inclusief de looptijd van vastrentende beleggingscategorieën (renteafdekking) en de valuta van de beleggingscategorieën.

### 3. Het beleggingsbeleid moet uitlegbaar zijn

Pensioenfonds Robeco wil een uitlegbaar beleggingsbeleid voeren waarbij het bij zowel positieve als negatieve resultaten kan uitleggen, waarom bepaalde beleggingsbeslissingen zijn genomen.

### 4. Risico vereist een extra rendement

Pensioenfonds Robeco accepteert beleggingsrisico, omdat dit noodzakelijk is om de doelstelling te realiseren. Het fonds is alleen bereid beleggingsrisico te accepteren als het bestuur overtuigd is dat daar naar verwachting een additioneel rendement tegenover staat.

### **5. Diversificatie over beleggingscategorieën voegt waarde toe door het verbeteren van de risico/rendementsverhouding**

Diversificatie zorgt voor spreiding van risico's en voorkomt concentratierisico's. Pensioenfonds Robeco is zich bewust van de beperkingen van diversificatie: in extreme markomstandigheden kunnen diversificatie-voordelen wegvallen.

### **6. Kosten zijn belangrijk. Daarom moeten ze inzichtelijk zijn**

Pensioenfonds Robeco hecht grote waarde aan een kostenbewuste uitvoering. De kosten bepalen immers mede de uiteindelijke pensioenuitkering.

### **7. Actief beheer kan waarde toevoegen**

Het structureel toevoegen van waarde door actief beheer is mogelijk. Passief volgen van de markt kan leiden tot kuddegedrag en heeft als gevaar dat niet meer wordt nagedacht over beleggingsrisico's. Met actief beheer kan worden voorkomen dat onnodige risico's worden genomen en dat wordt geprofiteerd van verschillende risicobronnen. Dit betekent echter niet dat passief beheer wordt uitgesloten.

### **8. Een professionele organisatie voegt waarde toe**

Pensioenfonds Robeco wil een klantgericht pensioenfonds zijn, dat wordt bestuurd door deelnemers en is gericht op de deelnemers. Het belang voor de deelnemers is groot en daarom streeft het fonds naar een professionele organisatie. Het pensioenfonds staat dicht bij Robeco en maakt gebruik van de expertise van de organisatie.

'Investment beliefs zijn de overtuigingen waarop Pensioenfonds Robeco het beleggingsbeleid wil baseren'