

# Beleggingsbeginselen

## Aegon PPI B.V.

## Inleiding

Uw werkgever betaalt uw pensioenpremie aan Aegon. Deze premie belegt Aegon PPI voor u. Zo bouwt u een beleggingskapitaal op. Met dit beleggingskapitaal koopt u op pensioendatum uw levenslange pensioenuitkering aan. Aegon PPI is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid is belangrijk voor u omdat voor uw rekening en risico wordt belegd. Dit document beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van Aegon PPI.

## Welke beleggingsbeginselen kunt u maken?

Bij Aegon PPI heeft u de keuze uit Life Cycle beleggen en Vrij Beleggen:

### a. Life Cycle beleggen

Bij Life Cycle wordt uw pensioenpremie in een vooraf vastgestelde verdeling over verschillende belegging categorieën belegd. Deze verdeling is afhankelijk van uw leeftijd. Naarmate uw pensioendatum dichterbij komt nemen wij steeds minder risico met uw beleggingen. Het gemak van Life Cycle beleggen is dat Aegon het risico voor u afbouwt. Deze risico afbouw gebeurt dus automatisch, hier hoeft u niets voor te doen.

U heeft bij Life Cycle beleggen de mogelijkheid om volgens een profiel te beleggen dat bij u past. Er zijn drie beleggingsprofielen beschikbaar: defensief, neutraal of offensief. Indien u geen keuze maakt, wordt er voor u automatisch belegd volgens een neutraal risicoprofiel.

In het offensieve profiel wordt uw beleggingsrisico afgebouwd tot het niveau dat Aegon hanteert voor doorbeleggen na pensioendatum.

### b. Vrij Beleggen

U heeft ook de mogelijkheid om de verantwoordelijkheid voor de beleggingen zelf over te nemen door middel van de optie Vrij Beleggen.

#### Verplicht profiel opstellen

Op basis van een door Aegon PPI beschikbaar gestelde vragenlijst, dient u een persoonlijk beleggingsprofiel op te stellen. Deze is online beschikbaar op uw Mijn Aegon PPI omgeving.

#### Monitoren Vrij Beleggen

Op basis van uw ingevulde beleggingsprofiel ontvangt u jaarlijks een toets brief. Samen met deze brief ontvangt u van Aegon PPI een advies over de spreiding van uw beleggingen. Daarbij houden wij rekening met de resterende duur van de periode waarin u pensioen opbouwt tot de pensioendatum. In ons advies wordt het beleggingsrisico afgebouwd naarmate de pensioendatum nadert.

## Wat zijn de beleggingsbeginselen van Aegon PPI?

Aegon PPI hanteert een aantal uitgangspunten bij het Life Cycle beleggen:

### • Beleggen voor uw pensioenuitkering

Het beleggen van uw pensioenpremie doet u voor de langere termijn want uw pensioendatum is (afhankelijk van uw leeftijd) meestal nog ver weg. Wij willen met uw pensioenbeleggingen een zo hoog mogelijk rendement behalen. Maar beleggen is niet zonder risico. Risico betekent dat de waarde van uw beleggingen kan variëren. Bij beleggen gaat het erom de juiste balans te vinden tussen rendement en risico. Het doel van uw pensioenbeleggingen is de aankoop van levenslange pensioenuitkering voor u. Bij het vaststellen van de balans tussen rendement en risico houden wij steeds rekening met dit doel. Met ons beleggingsbeleid willen wij u op pensioendatum een zo groot mogelijke kans geven op een goed pensioen.

Daarbij gaan wij ook uit van de zogenaamde prudent person-regel. Dit houdt in dat wij de veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en het rendement van uw beleggingen zo goed mogelijk waarborgen want het gaat uiteindelijk om uw pensioen

- **Spreiden van beleggingen**

Beleggen in aandelen heeft de hoogste risico's, maar de kans op een hoog rendement is ook het grootst. Beleggen in obligaties is minder risicovol, maar de verwachte rendementen zijn ook lager. Aegon PPI heeft een gespreid beleggingsbeleid om grilligheden op het gebied van beleggingsrisico's zo goed als mogelijk te voorkomen: het uitgangspunt is "niet alle eieren in een mandje". Het doel van gespreid beleggen is een zo hoog mogelijk rendement bij een zo laag mogelijk risico.

Tegelijkertijd kent deze spreiding ook grenzen. Voordat wordt belegd voeren wij altijd onderzoek uit naar de toegevoegde waarde van spreiding. Bij onze uiteindelijke keuze maken wij een zorgvuldige afweging als het gaat om complexiteit en kosten ten aanzien van een extra beleggingscategorie of een specifieke beheerder.

- **Balans tussen rendement & risico**

Het nemen van risico bij beleggen moet gebaseerd zijn op de verwachting dat dit risico wordt beloond. Daarom moet het te verwachten beleggingsrendement realistisch zijn en voldoende compensatie bieden voor het (aanvullende)risico dat wordt genomen.

- **Afweging tussen actief en passief beheer**

Actief beleggen betekent dat een vermogensbeheerder een belangrijke benchmark (bijvoorbeeld een Wereld Aandelen Index) probeert te verslaan. Hiermee proberen wij extra rendement toe te voegen. Vaak staan hier extra kosten en extra risico tegenover.

Passief beleggen (ook wel indexbeleggen) heeft als doelstelling exact een index te volgen. De kosten liggen veel lager. Daar staat tegenover dat de belegger na aftrek van kosten altijd een lager rendement heeft dan de index.

Aegon PPI heeft een balans gevonden tussen deze twee beleggingsstijlen. Inbeleggingsmarkten waar wij verwachten het beter te doen dan de benchmark, (na aftrek van kosten) voeren wij een actief beleggingsbeleid. In markten waar wij verwachten het niet beter kunnen te doen dan benchmark (na aftrek van kosten), beleggen wij passief.

- **Voorkomen van renterisico op uw pensioendatum**

Op pensioendatum koopt u met uw beleggingssaldo een evenslange pensioenuitkering aan. De hoogte van deze uitkering is afhankelijk van de hoogte van uw beleggingssaldo maar ook van de rentestand op pensioendatum.

Als de rente hoog is op uw pensioendatum kunt u een hoge pensioenuitkering aankopen. Als de rente laag is op uw pensioendatum, kunt u een veel lagere pensioenuitkering aankopen.

Een rentedaling op pensioendatum is daarom een risico voor uw pensioen. Met dit risico houdt Aegon PPI rekening bij Life Cycle beleggingen. Wij dekken dit renterisico steeds meer af voor u af naarmate u dichterbij pensioendatum komt.

- **Transparante beleggingen**

Een Life Cycle is opgebouwd uit verschillende fondsen van verschillende vermogens categorieën. Alle beleggingen in vermogens categorieën hebben een duidelijk doel. Dat kan zijn het behalen van rendement, het afdekken van risico's of het spreiden van risico's.

De doelstelling is om een maximaal rendement te realiseren binnen een vooraf vastgesteld verwacht risicokader. Een belegging moet daarom ook transparant zijn om de mogelijke risico's van de investering in te kunnen schatten. Zonder deze transparantie heeft de samenstelling van de portefeuille mogelijk een ander rendement/risico profiel dan beoogd. In de factsheets van de Life Cycle fondsen wordt transparant uiteengezet waarin wordt belegd.

- **Maatschappelijk verantwoord beleggen**

Aegon PPI wenst niet mee te werken aan beleggingstransacties die verboden zijn en/of in onmiddellijk verband staan met schending van mensenrechten of fundamentele vrijheden. Daarnaast acht Aegon PPI het verstandig om rekening te houden met sociale, ethische en milieuoverwegingen bij het nemen van beleggingsbesluiten. Aegon PPI onderschrijft dan ook de United Nations Principles for Responsible Investments.

- **Terugvorderen van bronbelasting**

Aegon PPI streeft er naar om zodanig te beleggen dat ingehouden buitenlandse bronbelastingen op beleggingsinkomsten zoveel als mogelijk terug vorderbaar zijn.

- **Netto rendement**

Aegon PPI is volledig transparant over alle kosten in de beleggingsfondsen. Het gaat uiteindelijk erom dat het netto rendement (na aftrek van kosten) zo hoog mogelijk is. Minimale kosten is derhalve niet het primaire doel, maar kostenoverwegingen vormen wel een belangrijke afweging bij het maken van beleggingskeuzes.