

## Beleggingsbeleid DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij NV

DAS voert een behoedzaam beleggingsbeleid. Wij willen de risico's voor onze verzekerden en overige belanghebbenden namelijk graag tot het minimum beperken. Wij beleggen daarom vooral in vastrentende waarden (obligaties). Hierdoor is de kans op financieel verlies klein.

### Risico's volgen met ALM-studie

Naast dat we stabiel beleggen, bestuderen we ook uitgebreid de risico's van onze beleggingen. Hiervoor verrichten we periodiek een ALM-studie (asset liability management). Met een ALM-studie brengen we de mogelijke risico's van ons beleggingsbeleid nauwkeurig in kaart.

### Ontwikkeling van en toezicht op beleggingsbeleid

De bestuursorganen van onze vennootschap zijn verantwoordelijk voor de vormgeving van het beleggingsbeleid. Andere partijen, bedrijven of overheden hebben hier geen invloed op. Wel ziet De Nederlandsche Bank, als toezichthouder op verzekeraars, toe op het gevoerde beleggingsbeleid.

### Onze beleggingsmix: veel obligaties, enkele aandelen

Zoals gezegd voeren wij een behoedzaam beleggingsbeleid. In 2010 hield dit in dat onze beoogde categorieverdeling, ook wel beleggingsmix, bestond uit 87,5% obligaties en 12,5% aandelen, met een mogelijke marge van maximaal 2,5%. Deze verdeling kan jaarlijks verschillen; onze raad van commissarissen toetst de uitvoering van het afgesproken beleggingsbeleid.

#### Obligaties

In 2010 hebben wij 87,5% van onze portefeuille belegd in obligaties.

De obligaties zijn zoals voorgeschreven in ons beleid verdeeld over in de markt gangbare risicocategorieën A, AA en AAA, met AAA als de minst risicovolle categorie. We hebben opnieuw zorgvuldig afgewogen welke risico's en welk rendement hieraan vastzitten. In het belang van een behoedzame benadering is gekozen voor de volgende risicoverdeling.

<b>AAA</b>	min.	75%
<b>AA</b>	max.	20%
<b>A</b>	max.	5%

#### Aandelen

In 2010 hebben wij 12,5% van onze portefeuille belegd in aandelen. Het merendeel hiervan (97,5%) belegden we in aandelenfondsen.

We willen het risico van beleggen in aandelen graag beperken. Daarom hebben we gekozen voor een regio spreiding, met een bandbreedte van 5%. Deze regionale verdeling is als volgt.

Europa	55%
Verenigde Staten	35%
Verre Oosten	10%



### **Raad van commissarissen stuurt ons beleggingsbeleid**

Onze raad van commissarissen stelt jaarlijks ons beleggingsbeleid vast. Deze raad houdt rekening met de wenselijke verhouding tussen aandelen en obligaties en de risico's die daaraan verbonden zijn. De raad van commissarissen kan deze verhouding dus periodiek veranderen, bijvoorbeeld als de marktomstandigheden wijzigen. De raad handelt daarbij uiteraard in het belang van verzekerden en houdt vast aan ons voorzichtige beleggingsbeleid. Ons bestuur legt periodiek verantwoording af aan de raad van commissarissen over de uitvoering van het beleggingsbeleid.

### **Beleggingscommissie**

De uitvoering van het vastgestelde beleggingsbeleid wordt gestuurd door een beleggingscommissie, bestaande uit de dagelijkse beleidsbepalers van DAS alsmede een externe adviseur. De beleggingscommissie vergadert één keer per kwartaal of vaker als de marktomstandigheden daartoe aanleiding geven.

### **Rol chief financial officer**

Onze chief financial officer voert binnen het beleggingsbeleid transacties uit. Hij legt daarover maandelijks verantwoording af aan de directie van DAS en elk kwartaal aan de beleggingscommissie met een integrale schriftelijke rapportage. De chief financial officer valt onder de interne gedragscode beleggingstransacties. Dit betekent dat hij verantwoording moet afleggen aan onze compliance officer over eventueel verrichte privé beleggingstransacties.

