SPAN Beleggingsovertuigingen
De SPAN-beleggingsovertuigingen vormen de basis van het SPAN-beleggingsbeleid. Deze overtuigingen zijn de leidraad voor beslissingen rondom beleggingen en bepalen voor een belangrijk deel hoe SPAN pensioengeld belegt. Naast de beleggingsovertuigingen, speelt het beleggingsbeleid waarin we verder ingaan op hoe we de rendementen willen behalen die nodig zijn voor onze doelstelling, en de risico's die het fonds bereid is bij het beleggen te nemen.

Bewezen beleggingscategorieën
Het fonds belegt uitsluitend in beleggingscategorieën zoals converteerbare obligaties, hoogrentende obligaties en investeringen in markten zowel in Europa als wereldwijd. In de betreffende categorieën wordt op grond van ervaringen en onderzoek op langere termijn een voldoende rendement verwacht. We beleggen niet in nieuwe financiële producten.

Passief tenzij
In voldoende grote en efficiënte markten wordt passief belegd. Dit betreft ongeveer 30% van de beleggingsportefeuille, waarbij we zullen zoeken naar een beleggingsinstrument dat de markt volgt ("trackers"). In opkomende markten zijn de markten nog niet voldoende ontwikkeld. In die gevallen is het onze overtuiging dat door kennis & actief beheer een betere rendement/risicoverhouding kan worden behaald.

Diversificatie loont
Diversificatie over verschillende beleggingscategorieën geeft een betere rendement/risicoverhouding. Daarom wordt het vermogen geïnvesteerd in meerdere beleggingscategorieën en wordt binnen de beleggingscategorieën gediversifieerd.

Lange termijn gemiddelde
Financiële markten vertonen over de langere termijn mean-reversion-gedrag. Mean-reversion-gedrag betekent dat grote negatieve koersbewegingen naar verwachting zullen worden opgevolgd door een opwaartse correctie. Strategische beleggingskeuzes worden daarom genomen op basis van lange termijn verwachtingen. Op korte termijn kan indien dit nodig is tactisch en binnen gedefinieerde grenzen worden bijgestuurd.

Valuta invloed
SPAN heeft geen langetermijnvisie op de richting van valutakoersen en we gebruiken valuta niet als een separate beleggingscategorie om te investeren. Het SPAN verwacht dat op lange termijn valutaschommelingen geen invloed hebben op de rendementen. Uitzondering op deze regel vormen de valuta van opkomende landen waarbij additionele maatregelen gelden op de invloed van de valuta uit het rendement te halen.

Liquide beleggingen
Het SPAN is een "gesloten" fonds. Er zijn dus geen deelnemers die bij het SPAN pensioen opbouwen. Alle beleggingen in het fonds zijn nodig voor het betalen van pensioen. Daarom kiest het fonds voor beleggingen die voldoende liquide zijn en passen bij de toekomstige cashflows. Niet liquide beleggingen zoals directe investeringen vastgoed en private equity worden vermeden.

Duurzaamheid niet leidend
Environment (het milieu), Social (de mens en maatschappij) en Governance (behoorlijk bestuur), zijn de drie belangrijkste criteria als het gaat om het meten van duurzaamheid. Deze criteria hebben geen doorslaggevende rol en het SPAN heeft geen beleggingsovertuiging speciaal rondom ESG. Een eerder uitgevoerde deelnemersonderzoek geeft geen aanleiding om de risicohouding of het beleggingsbeleid op het gebied van ESG aan te passen. SPAN vindt dat het op maatschappelijk verantwoorde manier scheppen van economische waarde door een onderneming op lange termijn de beste garantie biedt voor een aantrekkelijk rendement voor de aandeelhouder. SPAN zal dan ook waar mogelijk dit wel onderdeel laten meewegen bij te maken beleggingskeuzes.