

Verklaring beleggingsbeginselen – Kring specifieke deel - collectiviteitkring M

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie van Kring M weer. De verklaring is vastgesteld door het bestuur op 19 februari 2025.

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen is een aanvulling op het algemene deel van de verklaring beleggingsbeginselen dat van toepassing is op alle kringen van De Nationale APF.

De verklaringen worden minimaal eens in de drie jaar herzien. Indien tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid worden de verklaringen tussentijds herzien. De verklaring beleggingsbeginselen is beschikbaar gesteld via de website van De Nationale APF.

Strategische mix	Strategische weging
Matching portefeuille	40%
Staatsobligaties, renteswaps en geldmarktfondsen/liquiditeiten	35%
Nederlandse Hypotheken	5%
Return portefeuille	60%
Wereldwijde Investment Grade Bedrijfsobligaties	11%
Hoogrentende Obligaties	12,5%
VS Hoogrentende Bedrijfsobligaties	7,5%
High Yield Bedrijfsobligaties	5%
Aandelen	34%
Aandelen Ontwikkelde Markten	27,5%
Aandelen Opkomende Markten	6,5%
Niet-beursgenoteerd Onroerend Goed	2,5%
Nederlandse Woningen	2,5%
Totaal	100%
Rente afdekking op marktwaarde	60%

Bovenstaand strategische beleggingsbeleid van kring ANWB houdt rekening met de lange en korte termijn risicohouding van de kring.

Korte termijn

Het risico op korte termijn wordt bepaald door de waarde van het VEV. De korte termijn risicohouding wordt weergegeven als een bandbreedte rond dit VEV. Op basis van het strategische beleggingsbeleid bedraagt het strategische VEV per 30 september 2024 118,4%. Het feitelijke VEV mag fluctueren rondom het strategische VEV met een bandbreedte -2,5% tot +3,0%-punt. Hierbij wordt voor het strategische VEV uitgegaan van het actuele strategische beleggingsbeleid.

Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt bepaald door de vastgestelde ondergrenzen bij het pensioenresultaat.

Het bestuur stelt de volgende ondergrenzen vast:

- De ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat (50%-procent percentiel) vanuit de strategische positie waarbij de kring precies beschikt over het vereist eigen vermogen bedraagt 80%;
- De ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat (50%-percentiel) vanuit de feitelijke financiële positie bedraagt 78%;
- De maximale relatieve afwijking tussen het verwachte pensioenresultaat vanuit de feitelijke financiële positie en het pensioenresultaat vanuit de feitelijke financiële positie in een slechtweerscenario (5%-percentiel) bedraagt 46 %.