

## Verklaring beleggingsbeginselen – Kring specifieke deel - collectiviteitkring F

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie en risicohouding/profiel van Kring F weer. De verklaring is laatstelijk 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 |
|---------------------------------------|---------------------|
| <b>Matching portefeuille</b>          | <b>52%</b>          |
| DMR fondsen/liquiditeiten             | 42%                 |
| Nederlandse Hypotheken                | 10%                 |
| <b>Return portefeuille</b>            | <b>48%</b>          |
| Hoogrentende obligaties               | 10%                 |
| High Yield Bedrijfsobligaties         | 10%                 |
| Aandelen                              | 33%                 |
| Ontwikkelde Markten                   | 27%                 |
| Opkomende Markten                     | 6%                  |
| Niet-beursgenoteerd Onroerend Goed    | 5%                  |
| Nederlandse Woningen                  | 2,5%                |
| Europees Multisector                  | 2,5%                |
| <b>Totaal</b>                         | <b>100%</b>         |
|                                       |                     |
| <b>Rente afdekking op marktwaarde</b> | <b>65%</b>          |

Bovenstaand strategische beleggingsbeleid van kring F 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 strategisch VEV per 30 september 2024 116,2%. Het feitelijke VEV mag fluctueren rondom het strategische VEV met een bandbreedte van +/-2.

### *Lange termijn*

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

Het bestuur stelt de volgende ondergrenzen vast:

- Vanuit de situatie waarbij de dekkingsgraad gelijk is aan het vereist eigen vermogen dient de mediaan van het pensioenresultaat ten minste gelijk te zijn aan 85% (vanaf 2022, daarvoor 90%).
- Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de mediaan van het pensioenresultaat ten minste gelijk te zijn aan 85% (vanaf 2022, daarvoor 90%).
- Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de maximale afwijking ten opzichte van de mediaan in het geval van een “slechtweer scenario” (5%-percentiel) 35% te bedragen.