

## Verklaring beleggingsbeginselen – Kringspecifieke deel - collectiviteitkring K

Deze kringspecifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie en risicohouding/profiel van Kring K weer. De verklaring is vastgesteld door het bestuur op 19 februari 2025.

Deze kringspecifieke 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>60%</b>          |
| Staatsobligaties, renteswaps en geldmarktfondsen/liquiditeiten | 55%                 |
| Nederlandse Hypotheken                                         | 5%                  |
| <b>Return portefeuille</b>                                     | <b>40%</b>          |
| Hoogrentende Obligaties                                        | 10%                 |
| High Yield Bedrijfsobligaties                                  | 10%                 |
| Aandelen                                                       | 25%                 |
| Aandelen Ontwikkelde Markten                                   | 20%                 |
| Aandelen Opkomende Markten                                     | 5%                  |
| 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>60%</b>          |

Bovenstaand strategische beleggingsbeleid van kring K 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 114,5%. Het feitelijke VEV mag fluctueren rondom het strategisch VEV met een bandbreedte van -3% tot +2%.

### *Lange termijn*

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

Het bestuur stelt de volgende ondergrenzen vast:

- De ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat (50%-percentiel) vanuit de strategische positie waarbij de kring precies beschikt over het vereist eigen vermogen bedraagt 85%;
- De ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat (50%-percentiel) vanuit de feitelijke financiële positie bedraagt 85%;
- 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 40%.