

Verklaring beleggingsbeginselen

Kringspecifieke deel - collectiviteitkring H-NN CDC

Deze kringspecifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie van collectiviteitkring H-NNCDC weer. De verklaring is laatstelijk vastgesteld door het bestuur op 25 maart 2026.

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
Matching portefeuille	50,0%
LDI mandaat (incl liquiditeiten)	50,0%
Return portefeuille	50,0%
EUR IG bedrijfsobligaties	5,0%
Corporate green bonds	2,0%
Overige Euro bedrijfsobligaties	3,0%
High Yield Bedrijfsobligaties	5,0%
Aandelen	30,0%
Aandelen developed markets	25,5%
Aandelen emerging markets	4,5%
Niet-beursgenoteerd vastgoed	10,0%
Valutaderivaten	0,0%
Total portefeuille	100,0%
Rente afdekking op marktwaarde	80,0%

Bovenstaand strategische beleggingsbeleid van kring H-NN CDC 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. Het strategisch VEV van het voormalige pensioenfonds bedroeg op 31 december 2025 118,3%. Bij de overgang naar DNAPF is de risicohouding en beleggingsbeleid ongewijzigd gebleven. De bandbreedte voor het vereist eigen vermogen (bij het strategisch beleid in de evenwichtssituatie) is 17%-23%.

Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt bepaald door de vastgestelde ondergrenzen bij het pensioenresultaat. Deze worden getoetst met een (aanvangs)haalbaarheidstoets zoals omschreven in hoofdstuk 8.

Het bestuur stelt de volgende ondergrenzen vast:

1. 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 75%.
2. Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de mediaan van het pensioenresultaat ten minste gelijk te zijn aan 75%.
3. Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de maximale afwijking ten opzichte van de mediaan in het geval van een “slechtweer scenario” (5%-percentiel) 30% te bedragen.