

Tabel 2. Invulling wettelijke normportefeuille 2020.

Normportefeuille 2020			
Beleggingscategorie	Allocatie	Benchmark	Weging
Zakelijke waarden	52,2%		
HG/FG Liquide markten	22,6%		
HG Aandelen klassiek ontw. markten	12,5%	FTSE Developed	
HG Aandelen klassiek opk. markten	2,6%	FTSE Emerging	
HG Beursgenoteerd vastgoed	6,0%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	
FG Aandelen Beleggen in Oplossingen	1,5%	FTSE All World	
HG Alternatieve strategieën	10,0%		
Alternatieve aandelenstrategieën	10,0%	FTSE Developed	
FG Private markten	19,6%		
Private Equity	5,7%	Eonia + 1%-punt	50%
		Fed Funds Effective Rate + 1%-punt	50%
Privaat vastgoed	6,0%	Eonia + 1%-punt	63%
		Fed Funds Effective Rate + 1%-punt	37%
Infrastructuur	5,0%	Eonia + 1%-punt	67%
		Fed Funds Effective Rate + 1%-punt	33%
Insurance	2,5%	Eonia + 1%-punt	
Overige zakelijke waarden	0,4%	Eonia + 1%-punt	
Grondstoffen	2,3%		
HG Alternatieve strategieën	2,3%		
Grondstoffen	2,3%	S&P GSCI Petroleum	
Krediet	14,0%		
HG Liquide markten	10,0%		
Bedrijfsobligaties ontwikkelde markten	2,0%	Barclays Euro Aggregate Corporates Index ex Tobacco, 25% cap financials	
High Yield ontwikkelde markten	1,0%	BofAML High Yield Master II issuer constrained index	80%
		BofAML European Currency High Yield issuer constrained ex. Sub-Financials	20%
Bedrijfsobligaties en High Yield opk. markten	2,0%	BofAML Emerging Markets Corporate Plus (50/50 HY/HG), 3% constrained index	
Emerging Markets Debt Local Currency	5,0%	JP Morgan GBI-EM Global Diversified	
FG Private markten	4,0%		
Credit Risk Sharing	2,5%	Eonia + 1%-punt	
Hypotheke	1,5%	Eonia + 1%-punt	
Vastrentende waarden en valutahedge	31,5%		
HG/FG Liquide markten	31,5%		
HG Rente-afdeckingsmandaat	30,5%	Feitelijk rendement*	
FG Legacy Vastrentend en Inflatie	1,0%	Eonia + 1%-punt	
HG Kas	0,0%	Eonia	
FG Valutahedge	0,0%	Valuta's opkomende markten: 0% hedgeratio. Valuta's volwassen markten: feitelijke hedgeratio.	
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>		

\* Deze categorie heeft een balansrisicomanagement doelstelling. Hiervoor geldt geen outperformance doelstelling. De gebruikte afkortingen staan voor:  
 HG=gewicht conform de herbalanceringsmethodiek voor de stuurbare en beperkt stuurbare beleggingen. Deze beleggingscategorieën herbalanceren we indien het portefeuilegewicht buiten de bandbreedte rond de vaste neutrale gewichten komt. De herbalanceringsgewichten worden maandelijks door het IC vastgesteld  
 FG=feitelijk gewicht. Voor een aantal categorieën gebruiken we het feitelijke gewicht dat afhankelijk is van het groeipad naar de lange termijn mix en van marktbevingen. Dit geldt voor de niet-stuurbare beleggingen in de herbalanceringsmethodiek. Voor de valutahedge geldt de feitelijke afdekking van het valutarisico.  
 Ter indicatie staan in de derde kolom de gewichten voor ultimo 2020 gegeven.