



# Prospectus Hoofdfonds

Onder beheer van Stichting CFK

december 2021

# Inhoud

<b>1</b>	<b>BELANGRIJKE INFORMATIE</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>DEFINITIES EN AFKORTINGEN</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>STRUCTUUR EN OPZET VAN DE BEHEERDER</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>DOELSTELLING</b>	<b>11</b>
<b>5</b>	<b>BELEGGINGSBELEID</b>	<b>11</b>
<b>6</b>	<b>RENDEMENT</b>	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>RISICO'S</b>	<b>21</b>
<b>8</b>	<b>RECHTEN VAN DEELNEMING IN HET FONDS</b>	<b>23</b>
<b>9</b>	<b>FISCALE ASPECTEN</b>	<b>24</b>
<b>10</b>	<b>INFORMATIEVERSTREKKING EN VERSLAGLEGGING</b>	<b>25</b>
<b>11</b>	<b>WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT</b>	<b>26</b>
<b>12</b>	<b>OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>27</b>
<b>13</b>	<b>VERKLARING VAN DE BEHEERDER</b>	<b>29</b>
<b>14</b>	<b>ACCOUNTANTSVERKLARING</b>	<b>30</b>
<b>15</b>	<b>BIJLAGEN BIJ HET PROSPECTUS</b>	<b>31</b>

## 1 Belangrijke informatie

Stichting Contractspelersfonds KNVB (hierna: CFK) heeft als doel om Profvoetballers en Beroepswielrenners in staat te stellen om na afloop van hun sportcarrière een nieuwe maatschappelijke loopbaan op te bouwen. Voor Profvoetballers is de verplichte deelname aan de overbruggingsregeling van het CFK vastgelegd bij cao en in het Reglement Betaald Voetbal van de KNVB. Voor Beroepswielrenners is deze vastgelegd in de licentievoorwaarden van de KNWU. Deelname aan de overbruggingsregeling leidt automatisch tot belegging van de afgedragen premies in het Hoofdfonds (hierna: het Fonds), dat door het CFK wordt beheerd. Het Fonds is een besloten fonds waarin alleen Profvoetballers en Beroepswielrenners deelnemen.

Tenzij uit de context anders blijkt, hebben de woorden en uitdrukkingen die in dit Prospectus met een hoofdletter zijn geschreven de betekenis zoals daaraan gegeven in paragraaf 3 van dit Prospectus ('Definities en afkortingen').

Beleggers in het Fonds worden er op gewezen dat deze belegging financiële kansen en risico's met zich mee brengt. Beleggers wordt geadviseerd het Prospectus, inclusief bijlagen en alle bij het Prospectus behorende supplementen nauwkeurig te lezen.

Dit prospectus is vastgesteld en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus en de deelname in het Fonds op basis hiervan houden onder geen omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum waarop dit Prospectus is vastgesteld nog juist is. Indien na de datum van publicatie van het Prospectus de Beheerder bekend wordt dat wezenlijke informatie in dit Prospectus wijzigt, zal de Beheerder het Prospectus wijzigen door middel van het opstellen van een supplement of, indien dit door de Beheerder noodzakelijk wordt geacht, door het opstellen van een gewijzigd Prospectus. Op dit Prospectus en op ieder supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Het Prospectus is na de controle door de accountant op 29/8/2014, op de volgende momenten gewijzigd:

- 280/8/2015: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2014/2015
- 01/03/2016: naar aanleiding van de doorvoering van de administratieve scheiding tussen de Beheerder en het Fonds
- 07/09/2016: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2015/2016
- 01/01/2017: naar aanleiding van de fusie tussen Stichting Contractspelersfonds KNVB en Stichting Nederlands Wielrennersfonds
- 14/09/2017: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2016/2017
- 01/07/2018: naar aanleiding van de aanscherping van de definitie van maximale blootstelling aan derivaten (p. 16).
- 18/09/2018: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2017/2018
- 27/11/2018: naar aanleiding van de toevoeging van de mogelijkheid om in winkelvastgoedfondsen te beleggen
- 30/11/2019: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2018/2019 en de gewijzigde samenstelling van Bestuur, Deelnemersraad en Raad van Toezicht.
- 01/07/2020: naar aanleiding van liquidatie van 4%-fonds en overgang van onderliggende deelnemers naar het Hoofdfonds, gewijzigde samenstelling van Raad van Toezicht.
- 01/11/2020: naar aanleiding van nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2019/2020, nieuwe beleggingsrichtlijnen, gewijzigde samenstelling van Deelnemersraad.
- 01/02/2021: naar aanleiding van toevoeging MVB-beleid en gewijzigde samenstelling van Deelnemersraad.
- 01/12/2021: naar aanleiding van nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2020/2021 en gewijzigde samenstelling van Raad van Toezicht en Deelnemersraad

## 2 Definities en afkortingen

AFM	Autoriteit Financiële Markten
AIFM Richtlijn	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.
Beheerder	CFK in de functie van Beheerder van het Hoofdfonds (beleggingsfonds).
Beroepswielrenner	Een natuurlijke persoon die krachtens een arbeidsovereenkomst naar burgerlijk recht werkzaam is als Beroepswielrenner en in bezit is van een wielrenlicentie ingevolge een reglement van de KNWU
Bewaarder	de Bewaarder van het Fonds als bedoeld in artikel 83-102 van de GVEU: CACEIS Bank, Netherlands Branch
Bestuur	het Bestuur van het CFK
BGfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
CFK	Stichting Contractspelersfonds KNVB of Stichting CFK, statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudend te Gouda, ingeschreven in het handelsregister van de KvK te Rotterdam onder nummer 41180418
Deelnemer	een (gewezen) Profvoetballer of een (gewezen) Beroepswielrenner voor wie CFK een deelnemersfonds administreert conform Overbruggingsreglement A en B. Anders dan in Overbruggingsreglement A en B wordt ook de voormalige partner en de nabestaande van een Deelnemer in dit Prospectus als Deelnemer beschouwd.
Deelneming	de participatie van de Deelnemer in het Fonds. Anders dan gebruikelijk zijn participaties van Deelnemers niet verhandelbaar, omdat deze enkel dienen ter financiering van de uitgestelde overbruggingsuitkeringen.
DNB	De Nederlandsche Bank
Fonds	synoniem voor het Hoofdfonds.
GVEU	Gedelegeerde Verordening EU 231/2013 van 19 december 2012 tot aanvulling van de AIFM Richtlijn.
Hoofdfonds	Het Hoofdfonds is het beleggingsfonds dat wordt beheerd door de Beheerder. In het Hoofdfonds worden de door de Deelnemers ingebrachte fondspremies collectief belegd ter financiering van de uitgestelde overbruggingsuitkeringen.
KNVB	de vereniging “Koninklijke Nederlandse Voetbal Bond”

KNWU	de vereniging “Koninklijke Nederlandse Wielren Unie”
NAV	Net Asset Value (intrinsieke waarde) van een Deelneming
Overbruggings- reglement A en B	De Overbruggingsreglementen voor Profvoetballers en Beroepswielrenners als bijlagen bij dit Prospectus.
CFK-app	de CFK-app die alleen toegankelijk is voor Deelnemers
Profvoetballer	een contractspeler in de zin van het reglement Betaald Voetbal van de KNVB
Prospectus	het onderhavige Prospectus, inclusief de bijlagen
Vermogensbeheerder	de partij waaraan de uitvoering van het beleggingsbeleid is uitbesteed
Website	de website van het CFK, <a href="http://www.cfk.nl">www.cfk.nl</a> .
Wft	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

### 3 Structuur en opzet van de Beheerder

#### 3.1 Juridische structuur

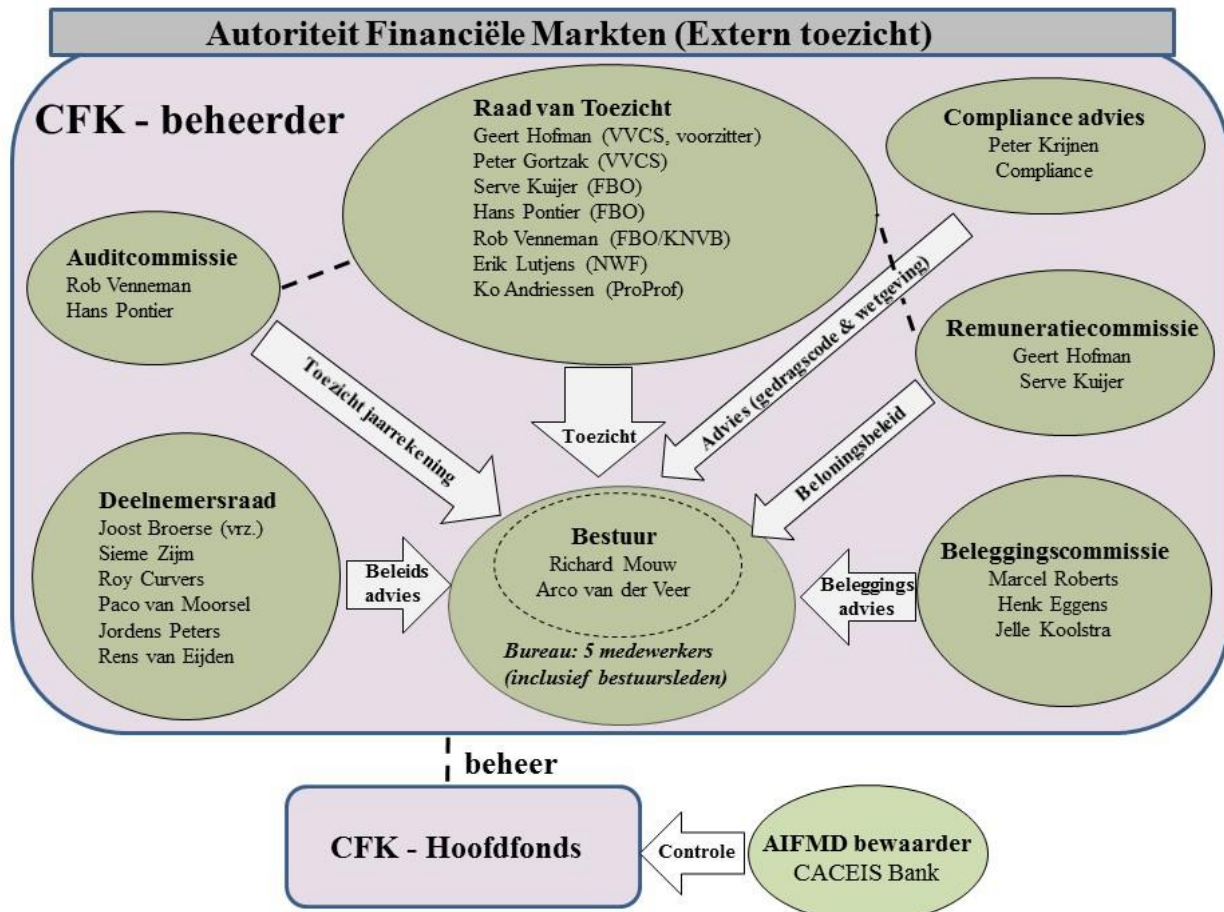
Algemeen

Stichting Contractspelersfonds KNVB, opgericht op 20 oktober 1972 en statutair gevestigd te Zeist, is een beheerder van (alternatieve) beleggingsinstellingen, opgericht voor onbepaalde tijd. Per 18 juli 2014 is de vergunning van beleggingsmaatschappij door de AFM omgezet naar een vergunning van beheerder van beleggingsinstellingen (fondsen). Per 22 juli 2014 is voornoemde vergunning van rechtswege overgegaan in een vergunning ingevolge de AIFM Richtlijn. Deze omzettingen zijn in het register van de AFM verwerkt.

De Stichting Contractspelersfonds KNVB is op 1 juli 2016 gefuseerd met de Stichting Nederlands Wielrennersfonds.

Elke Profvoetballer of Beroepswielrenner is verplicht deel te nemen aan de overbruggingsregeling van het CFK behoudens de mogelijkheid die zijn werkgever tijdens de arbeidsovereenkomst heeft om dispensatie te verkrijgen van het doen van de aanspraak aan de betreffende Profvoetballer of Beroepswielrenner. De Profvoetballer of de Beroepswielrenner draagt via zijn werkgever maandelijks een premie af aan het Fonds. Uit het individuele deelnemersfonds dat hij daarmee opbouwt, wordt aansluitend aan zijn sportcarrière een tijdelijke overbruggingsuitkering in maandelijkse termijnen betaald. Tijdens deze financiële ‘overbruggingsperiode’ krijgt de ex-beroepssporter de mogelijkheid om zich voor te bereiden op zijn nieuwe maatschappelijke loopbaan. Door de hiervoor beschreven systematiek van de overbruggingsregeling belegt de Deelnemer in het Fonds en bestaat er een contractuele verbintenis tussen het Fonds en de Deelnemer.

#### 3.2 Organogram



### 3.3 Bestuur

Het beleid wordt bepaald door het Bestuur. De verantwoordelijkheden van het Bestuur zijn vastgelegd in de statuten en het 'bestuursreglement', die te vinden zijn op de Website.

De volgende personen vormen het Bestuur:

1. Drs. R.J.R. (Richard) Mouw (voorzitter)
2. Dhr. A.C. (Arco) van der Veer

### 3.4 Raad van toezicht

De raad van toezicht houdt toezicht op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken. Daarnaast dient de raad van toezicht vooraf goedkeuring te geven aan het Bestuur over een aantal onderwerpen zoals het vaststellen van de begroting en de jaarrekening.

De volgende leden maken deel uit van de raad van toezicht:

1. Dhr. G.P. (Geert) Hofman (voorzitter)
2. Mr. P.J. (Peter) Gortzak
3. Drs. J.H. (Hans) Pontier
4. Mr. S.W.M.J. (Serve) Kuijjer
5. Prof. mr. dr. E. (Erik) Lutjens
6. Dhr. R.J. (Rob) Venneman
7. Mr. J.T. (Ko) Andriessen

De taken en bevoegdheden van de raad van toezicht zijn vastgelegd in de statuten en het 'reglement raad van toezicht', die te vinden zijn op de Website.

De belangrijkste (neven)functies van de leden van de raad van toezicht zijn:

1. G.H. Hofman RA (voorzitter)
  - Zakelijk directeur NOS
  - Bestuurslid pensioenfonds PNO Media
  - Lid Begeleidingscommissie sociaal plan Landelijke Publieke Omroepen
2. Mr. P.J. Gortzak
  - Hoofd beleidsafdeling APG
  - Lid bestuur NL Sporter
  - Lid Monitoring Commissie Corporate Governance Code
  - Lid Stichtingsraad Netspar
  - Lid raad van advies Stichting Pensioen Opleidingen
  - Lid raad van toezicht Nationaal Register
3. Drs. J.H. Pontier
  - Directeur Pay Secure Holding B.V.

4. Mr. S.W.M.J. Kuijer
  - Voorzitter Klachtencommissie Koraal Groep Zuid Nederland
  - Voorzitter begeleidingscommissie herplaatsingen Koraal Groep Zuid Nederland
  - Voorzitter stichting hulpvraag Parkstad
  - Persoonlijk coach
  
6. Prof. mr. dr. E. Lutjens
  - Advocaat pensioenrecht bij DLA Piper
  - Hoogleraar pensioenrecht Vrije Universiteit Amsterdam
  - Lid Pensioenjuristen Platform Pensioenfederatie
  - Auteur van diverse boeken
  - Voorzitter Juridische en Actuariële Adviescommissie van Pensioenfonds BAT
  - Lid Raad van Toezicht AEConsultancy
  - Lid Scientific Council van CBBA (Cross Border Benefits Alliance)
  - Lid van de Stichtingsraad van Netspar
  
7. R.J. Venneman
  - Financieel directeur Hans Jongeriusgroep
  - Lid Beroepscommissie licentiezaken KNVB
  
8. Mr. J.T. Andriessen
  - Directeur Proprof
  - Lid CSR (Centrale Spelersraad)
  - Lid Adviescommissie pensioenen van De Unie/UOV
  - Bestuurslid 'Samen Presteren, Arbeidsmarktfonds voor de Sport'
  - Cao-onderhandelaar voor de cao-Sport en belangenbehartiger voor leden werkzaam in de sport voor De Unie

### **3.5 Beleggingscommissie**

Over het beleggingsbeleid wordt geadviseerd door de beleggingscommissie. Dit is een commissie die bestaat uit onafhankelijk beleggingsexperts, die het Bestuur adviseert over het te volgen beleggingsbeleid. Zij zijn onafhankelijk, omdat zij zelf en hun werkgevers geen enkel belang (zullen) hebben bij de het Fonds. De commissie komt periodiek bij elkaar om de beleggingsstrategie van het Fonds te bespreken aan de hand van de diverse (markt)ontwikkelingen.

De volgende leden maken deel uit van de beleggingscommissie.

1. Drs. M. (Marcel) Roberts
2. Drs. J. (Jelle) Koolstra
3. Drs. H. (Henk) Eggens

### **3.6 Deelnemersraad**

In de deelnemersraad zijn zowel uitkeringsgerechtigde Deelnemers als niet-uitkeringsgerechtigde Deelnemers vertegenwoordigd. De deelnemersraad adviseert het Bestuur over bijvoorbeeld het vaststellen van de begroting en de jaarrekening, wijzigen van de statuten en reglementen, de inhoud van de regeling, het beleggings-,



debiteurenbeleid en de communicatie tussen de Beheerder, het Fonds en de Deelnemers. De deelnemersraad overlegt periodiek met het Bestuur.

De deelnemersraad bestaat uit:

1. Joost Broerse (voorzitter)
2. Paco van Moorsel
3. Jordens Peeters
4. Rens van Eijden
5. Sieme Zijm
6. Roy Curvers

De taken en verantwoordelijkheden van de deelnemersraad liggen vast in de statuten en het 'Reglement deelnemersraad' die te vinden zijn op de Website.

### **3.7 Deelnemersvergaderingen**

Deelnemersvergaderingen (in tegenstelling tot deelnemersraadvergaderingen) kunnen worden gehouden zo vaak als het Bestuur dat nodig vindt. Op schriftelijk verzoek van tenminste een/tiende van het aantal Deelnemers in het Fonds is het Bestuur verplicht een vergadering uit te schrijven. Het Bestuur roept alle deelnemers schriftelijk of per e-mail ter vergadering op, op een termijn van tenminste drie weken voor de dag der vergadering, onder vermelding van de te behandelen onderwerpen. Deze oproep zal ook op de Website verschijnen. Verdere informatie over de deelnemersvergadering is te vinden in artikel 15 van de statuten van het CFK.

### **3.8 Adresgegevens**

#### **De Beheerder**

Stichting Contractspelersfonds KNVB

Harderwijkweg 5

2803 PW Gouda

Telefoon: +31(0)182 571171

[info@cfk.nl](mailto:info@cfk.nl)

[www.cfk.nl](http://www.cfk.nl)

Ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41180418.

#### **Vermogensbeheerder**

NN Investment Partners (NNIP)

Schenkkade 65

2509 LL Den Haag

Telefoon: +31 (0)70 3791409

[www.nnip.com](http://www.nnip.com)

Syntrus Real Estate & Finance B.V.

MediArena 5-8,

1114 BC A'dam-Duivendrecht

Telefoon: +31 (0)20 606 5623

[www.achmeavastgoed.nl](http://www.achmeavastgoed.nl)

a.s.r. Real Estate Investment Management

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Telefoon: +31 (0)30 2572380

[www.asreim.com](http://www.asreim.com)

**AIFMD Bewaarder**

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam  
Telefoon: +31 (0)20 557 5911  
[www.CACEIS.com](http://www.CACEIS.com)

**Accountant**

Deloitte accountants B.V.  
Gustav Mahlerlaan 2970  
1081 LA Amsterdam  
Telefoon: +31 (0)88 288 3243  
[www.deloitte.nl](http://www.deloitte.nl)

**Compliance adviseur**

Peter Krijnen Compliance  
Kokermolen 6  
3994 DH Houten  
Telefoon: +31 (0)6 15092089  
[peter@krijnencompliance.nl](mailto:peter@krijnencompliance.nl)

**Custodian**

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam  
Telefoon: +31 (0)20 557 5132  
[www.CACEIS.com](http://www.CACEIS.com)

**Fiscaal adviseur**

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP  
Euclideslaan 1  
3584 BL Utrecht  
Telefoon: +31 (0) 88 40 73025  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

#### **4 Doelstelling**

Het CFK stelt met haar Fonds Profvoetballers en Beroepswielrenners in staat om na afloop van hun sportcarrière een nieuwe maatschappelijke loopbaan op te bouwen. De Beheerder doet dit door de financiële zekerheid voor de ex-profsporter te bevorderen. De Beheerder handelt vanuit een maatschappelijke verantwoordelijkheid en faciliteert de beoefening van het professionele voetbal en wielrennen in Nederland. De taken van Beheerder bestaan onder meer uit:

- het tegen zo laag mogelijke kosten uitvoering geven aan collectieve regelingen die het genoemde doel dienen;
- het bevorderen van de totstandkoming en het behoud van dergelijke collectieve regelingen.

In al de handelingen van de Beheerder zijn de belangen van de individuele Profvoetballer en Beroepswielrenner zo veel mogelijk het uitgangspunt. Het CFK wil bekend staan als een open, deskundige, betrouwbare en klantgerichte organisatie die het vertrouwen geniet van Profvoetballers en Beroepswielrenners en andere betrokkenen in de professionele sportwereld.

#### **5 Beleggingsbeleid**

De door Deelnemers ingelegde gelden worden collectief belegd. Het belegde vermogen binnen het Fonds bedroeg per 30 september 2021 € 579 miljoen.

Per 30 september 2021 bestond de portefeuille van het fonds uit drie delen: het vermogensbeheer van het grootste deel van de portefeuille (82%) was uitbesteed aan National Nederlanden Investment Partners (NNIP). Een deel van 8% was belegd in het PVF particuliere hypothekefonds, een deel van 7% in het ASR Dutch Core Residential Fund en een deel van 3% in het ASR Dutch Prime Retail Fund. Hierna worden de onderwerpen per deel beschreven.

##### **5.1 Beleggingsdoelstelling**

De overbruggingsregeling is een onderhoudsvoorziening. Koopkrachtbehoud is hierbij belangrijk. Daarnaast is er het streven om het risico op een negatief rendement in het beleggingsjaar zo gering mogelijk te laten zijn.

De doelstelling van het fonds is: 'een gemiddeld jaarlijks nettorendement dat minimaal gelijk is aan de inflatie, met het zoveel als mogelijk beperken van negatieve jaarrendementen'.

In beleggingstermen kent het fonds een 'absolute return'-doelstelling: het streeft naar een positief rendement in absolute zin. Aan de vermogensbeheerder NNIP wordt de doelstelling als volgt gekwantificeerd: het bruto rendement dient minimaal 2,25% boven de 1-maands ESTR (Euro Short Term Rate) te liggen.

Voor de deelnemers is belangrijk een duidelijke, objectieve meetlat te hebben: gemiddeld een rendement te behalen dat circa 1% hoger is dan de gemiddelde spaarrente op een particuliere spaarrekening bij een Nederlandse grootbank.

De drie genoemde doelstellingen (inflatie, Euro Short Term Rate +2,25% en spaarrente+1%) hebben ieder hun eigen referentiekader en zullen van jaar tot jaar kunnen verschillen. Op de langere termijn zijn zij echter vrijwel identiek.

De portefeuille kent het volgende risicokader:

- Maximaal 6% ex ante standaarddeviatie inclusief Illiquide beleggingen;
- lange termijn 4% ex-post standaarddeviatie (36 maands voortschrijdend gemiddelde).

## 5.2 Asset allocatie

De portefeuille bestaat uit twee delen: het NNIP mandaat en de illiquide beleggingen. Er wordt een holistisch risicomanagementbeleid gevoerd. Voor de uitvoering van het risicomanagementbeleid neemt NNIP zowel de beleggingen van het NNIP-mandaat als ook de illiquide beleggingen (vastgoed, hypotheek) mee. Leidend bij het risicomanagementbeleid is de maximale ex-ante standaarddeviatie (zie paragraaf 5.1).

### *Illiquide beleggingen*

Een deel van de portefeuille tot een maximum van 30% kan illiquide belegd worden in niet-beursgenoteerde (particuliere) hypotheekfondsen en vastgoedfondsen (woningvastgoedfondsen en winkelvastgoedfondsen).

Per 30 september 2021 wordt 7,7% van de portefeuille belegd in het PVF particuliere hypotheekfonds, een beleggingsfonds dat beheerd wordt door Syntrus Real Estate & Finance. Er is belegd in hypotheekleningen verstrekt aan particuliere woningbezitters verspreid over Nederland. Een groot deel van de hypotheekleningen valt onder de Nationale Hypotheek Garantie (per 30 september 2021: 25%). De gemiddelde loan-to-value waarde van de portefeuille is 61%. De duratie van de portefeuille is 7,1 jaar. Het renterisico wordt in lijn met de overige vastrentende onderdelen van de portefeuille afgedekt met behulp van futures. De uitvoering hiervan is in handen van NNIP.

Naast de belegging in illiquide hypotheekleningen wordt er per 30 september 2021 voor 7,0% belegd in woningvastgoed via het ASR Dutch Core Residential Fund. Het gaat om verhuurde woningen in stedelijke gebieden in Nederland.

Tenslotte wordt er belegd in winkelvastgoed via het ASR Dutch Prime Retail Fund (3,1% per 30 september 2021). Het gaat om verhuurd, toekomstbestendig winkelvastgoed in de grote steden en de sterkste economische regio's van Nederland.

### *NNIP mandaat*

De portefeuille bestaat uit de volgende beleggingen:

#### *1 Risicoloze beleggingscategorieën (30-100%)*

Het grootste deel van de portefeuille bestaat uit beleggingscategorieën met een beperkt beleggingsrisico. Hieronder wordt verstaan liquide beleggingen (spaarrekeningen, deposito's en geldmarktfondsen) en Developed Markets Staatsobligaties (nominale en inflation linked bonds) met een Investment Grade rating. Het valutarisico van niet-Euro staatsobligaties wordt volledig afgedekt. Individuele landen worden gemaximaliseerd op 25% van de totale portefeuille, met uitzondering van Nederland en Duitsland.

#### *2 Risicodragende beleggingscategorieën (0-70%)*

Als eerste worden hieronder verstaan de risicodragende obligaties. Hieronder vallen Developed Market Staatsobligaties, waaronder nominale obligaties en inflation linked obligaties met een rating beneden investment grade (indien niet in euro genoteerd wordt het valutarisico afgedekt), staatsobligaties van de landen uit de opkomende markten (zowel in euro of dollar als in lokale valuta genoteerd), leningen met onderpand ('asset backed securities') en bedrijfsobligaties (zowel 'credits' van investment grade niveau als 'high yield' van een lagere rating). Als tweede vallen hieronder de categorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, grondstoffen en 'alternatives' (hedge fondsen).

### 3 Derivaten

Derivaten vormen geen aparte beleggingscategorie. Derivaten kunnen om specifieke tactische redenen worden ingezet, bijvoorbeeld vooruitlopend op aankoop of verkoop van financiële instrumenten of ter afdekking van valuta-, krediet- of renterisico.

Van de volgende derivaten kan op gemelde wijze gebruik worden gemaakt:

- aangaan van renteswaps (zowel receiver als payer swaps)
- aangaan van futures
- aangaan van valutatermijncontracten
- kopen van (*plain vanilla*) call en put opties
- gedekt schrijven van (*plain vanilla*) call opties
- kopen en verkopen van opties op renteswaps (swaptions).

Ten eerste kunnen derivaten worden ingezet binnen beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het betreft ofwel onder Nederlands of buitenlands toezicht staande beursgenoteerde beleggingsfondsen ofwel onder Nederlands of buitenlands toezicht staande niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. Het beleid inzake derivaten wordt beschreven in de fondsvoorwaarden en Prospectussen van de betreffende beleggingsfondsen.

Ten tweede kunnen discretionaire derivaten worden ingezet op portefeuilleniveau van het Fonds. Er kan gebruik worden gemaakt van alle genoemde soorten derivaten, mits de netto exposure van de derivaten niet groter is dan 50% van de marktwaarde van de portefeuille zonder deze derivaten (gemeten in marktwaarde).

De minimale allocatie naar een beleggingscategorie is 0%. Het is dus niet toegestaan om short te gaan in een beleggingscategorie.

Het gebruik van derivaten heeft een strategisch karakter bij het afdekken van het valutarisico. Het valutarisico kan gedeeltelijk of geheel worden afgedekt. Per 30 september 2021 was het valutarisico binnen de risicoloze beleggingen en van de risicodragende obligaties geheel afgedekt, terwijl het dollarrisico binnen aandelen en vastgoed voor circa 50% was afgedekt.

Het is zowel mogelijk om derivatentransacties uit te voeren op beurzen en markten waar financiële instrumenten worden verhandeld, als onderhands. Alle verplichtingen die eventueel uit de derivatenposities voortvloeien of daarmee samenhangen worden hierbij nagekomen. Hiertoe wordt onder meer doch niet uitsluitend gerekend het storten van gelden en/of financiële instrumenten als margin en het anderszins (doen) verbinden van (een deel van) de belegde middelen tot zekerheid conform de met wederpartijen overeengekomen afspraken hieromtrent in ISDA/CSA-documentatie (zie hierna).

NNIP zal, mede ter uitvoering van het Vermogensbeheer voor het Fonds en voor diens rekening en risico, uitsluitend handelen met wederpartijen die voldoen aan door haar gehanteerde derivatenrichtlijnen ten aanzien van toegestane wederpartijen (Qualified Counterparties), met uitzondering van valutatransacties en valutatermijntransacties. Laatstgenoemde soorten transacties mogen behalve met Qualified Counterparties, ook worden aangegaan met uitsluitend de custody bank van het Fonds ongeacht of die bank als Qualified Counterparty kan worden aangemerkt.

Qualified Counterparties zijn partijen die als zodanig door de Risk Management afdeling van NNIP zijn goedgekeurd. Hierbij wordt onder meer naar de volgende aspecten van de tegenpartij gekeken:

- de rating

- de toegang tot de markt
- de credit spread en andere risicofactoren
- de sterkte van de groep waarvan de counter party deel uitmaakt
- het eventuele belang van de partij voor de nationale overheid.

De beoordeling van de sterkte van de tegenpartij is een continu proces. Na een zorgvuldige selectie van de Qualified Counterparty kan het tegenpartijrisico verder worden gemitigeerd door het sluiten van raamovereenkomsten zoals een “ISDA master agreement” en eventueel een “Credit Support Annex” (“CSA”), die de rechten en plichten ten aanzien van de aangegane derivaten vastleggen en daarnaast voordelen bieden zoals het verrekenen van vorderingen en schulden (“netting”) of het uitwisselen van zekerheden c.q. onderpand (“collateral”). Het afsluiten van dergelijke raamovereenkomsten gebeurt volgens de richtlijnen van NNIP.

### **5.3 Uitbesteding & risicomanagement**

**Uitbesteding portefeuillebeheer**

Het illiquide gedeelte van de portefeuille is belegd in het PVF Hypothekenfonds, dat wordt belegd in hypothecaire geldleningen aan particulieren in Nederland, het ASR Dutch Core Residential Fund dat belegt in verhuurde woningen en het ASR Dutch Prime Retail Fund, dat belegt in winkelvastgoed. Aangezien het directe beleggingen betreft, is er geen sprake van uitbestedingseisen.

Het restant van de portefeuille is uitbesteed aan NNIP. NNIP maakt gebruik van een geavanceerd risicomanagementsysteem dat de dagelijkse volatiliteit van de portefeuille en de onderdelen daarvan bijhoudt. In dit systeem wordt met behulp van een volledige doorkijk in alle fondsen ook een beoordeling van het dagelijkse ex-ante risico van de gehele portefeuille gemaakt. De karakteristieken van de illiquide portefeuille worden door NNIP op maandbasis meegenomen.

**Uitbesteding Compliance**

De Beheerder wordt ten aanzien van het toezicht op de naleving van de regelgeving geadviseerd door de externe compliance adviseur Peter Krijnen Compliance.

**Uitbesteding fonds- en beheerdersrapportage**

De Beheerder stelt de verplicht gestelde DRA-, MER- en AIFMD-rapportages op in samenwerking met Solutional B.V. De rapportages worden door de beheerder zelf aan DNB respectievelijk AFM geleverd.

De uitvoering van gedelegeerde activiteiten wordt stelselmatig aan de hand van objectieve criteria door de Beheerder geëvalueerd.

### **5.4 Discretionaire portefeuille, beleggingsfondsen en derivaten**

Voor de staatsobligaties (met uitzondering van de staatsobligaties van de opkomende landen) geldt dat deze discretionair worden belegd. De spaarrekeningen en deposito's worden rechtstreeks bij banken aangehouden. Voor de overige genoemde beleggingscategorieën, inclusief de illiquide beleggingen, wordt gebruikt gemaakt van beleggingsfondsen. Binnen het mandaat bij NNIP bestaat voor het Fonds een keuze uit actief beheerde fondsen van NNIP of index trackers. Hierbij spelen factoren als kosten en performance een belangrijke rol. Als laatste kunnen om tactische redenen derivaten aangehouden worden.

## **5.5 Waardering activa**

Voor de waardering van de beleggingen kan onderscheid gemaakt worden tussen beursgenoteerde beleggingen en niet-beursgenoteerde beleggingen.

Voor de waardering van beursgenoteerde beleggingen (waaronder discretionaire staatsobligaties, beursgenoteerde index trackers en futures) wordt de beurskoers gebruikt.

De niet-beursgenoteerde beleggingen vinden voornamelijk plaats in beleggingsfondsen. Voor de waardering wordt gebruikt gemaakt van door het fonds afgegeven reële waarde van de participaties op balansdatum. Eenmaal per jaar wordt door het CFK zeker gesteld dat de participatiewaarde zoals gepubliceerd in gecontroleerde jaarrekeningen van de betreffende beleggingsfondsen aansluiten op de door het fonds afgegeven waarde. Daarnaast controleert de Bewaarder de door NNIP afgegeven koersen van niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen aan de hand van de door de bewaarders van deze fondsen afgegeven statements.

De waardering van gebruikte forwards voor afdekking van valutarisico vindt plaats op basis van de opgave van de broker.

Voor de waardering van de spaarsaldi bij diverse banken wordt de opgave van de bank gebruikt, nadat deze is gecontroleerd.

## **5.6 Debiteurenrisico**

Het PVF particuliere hypothekenfonds verstrekt leningen aan eigenaars van woningen met als onderpand de waarde van het huis. Het grootste deel van de portefeuille kent een NHG-garantie van de staat en/of heeft een relatief lage loan-to-value waarde.

De nominale staatsobligaties worden gespreid over verschillende landen en looptijden. Voor de inflatie gerelateerde staatsobligaties geldt in principe hetzelfde, hoewel het aanbod relatief beperkt is waardoor in een beperkt aantal landen wordt belegd. Voor de staatsobligaties van opkomende landen (in lokale valuta) geldt daarnaast nog een spreiding naar valuta.

De bedrijfsobligaties (zowel binnen de categorie credits als high yield) kennen een spreiding over sectoren, landen, rating en looptijden. Er wordt uitsluitend in beursgenoteerde bedrijfsobligaties belegd.

Er kan zowel in wereldwijde aandelenfondsen belegd worden als in aandelenfondsen die zich richten op bedrijven uit specifieke regio's of landen. Voor beursgenoteerd vastgoed geldt dat uitsluitend belegd wordt in wereldwijd vastgoed of vastgoed in een groot geografisch gebied.

Voor niet-beursgenoteerd risico wordt belegd in fondsen die het bezit gespreid hebben over de stedelijke delen van Nederland.

Voor grondstoffen geldt dat er belegd kan worden in diverse grondstoffen, zoals olie of goud. Grondstoffen worden uitsluitend tactisch toegevoegd aan de basisportefeuille.

Voor hedgefondsen kan gekozen worden voor diverse categorieën. Voordeel van hedgefondsen is dat deze categorie weinig correleert met andere beleggingscategorieën.

## **5.7 Liquiditeit**

### **5.7.1 Uitkeringen aan Deelnemers**

In de Overbruggingsreglementen wordt de manier van uitkeren van de deelnemersfondsen geregeld. De uitkering start na afloop van de professionele voetbal- of wielervedloopbaan. Indien het saldo van een deelnemersfonds hoger is dan het in Overbruggingsreglement A aangegeven minimumbedrag, is de verplichte manier van uitkeren in maandtermijnen, verdeeld over meerdere jaren, waarbij de Deelnemer binnen grenzen de keuze heeft voor een kortere of langere uitkering. Door dit systeem is de toekomstige cash outflow goed te voorspellen en is de kans dat er op enig moment te weinig liquiditeit aanwezig is verwaarloosbaar.

### **5.7.2 Liquide en illiquide beleggingen**

Ondanks het voorgaande wordt een (veel) groter deel van de portefeuille dan voor liquiditeitsredenen noodzakelijk in liquiditeit (spaarrekening of lopende rekening of kortlopende deposito's) aangehouden, vooral vanwege het defensieve karakter van het beleggingsbeleid. Hiervoor kunnen uitsluitend banken worden gebruikt die een rating hebben gelijk aan of hoger dan Baa1 en/of BBB+. Zo lang 100% van de aandelen van de bank in handen zijn van de Nederlandse overheid, kan onder omstandigheden ook een lagere rating geaccepteerd worden.

Een deel van de portefeuille kan worden aangehouden in illiquide beleggingen. De belegging in het PVF particuliere hypotheekfondsen en de vastgoedfondsen van ASR hebben een illiquide karakter. Het verkopen van de participatie in enige maand is slechts mogelijk als er op dat moment binnen het fonds voldoende cash geld aanwezig is om de door alle participanten gewenste verkopen te realiseren. Indien dat niet het geval is, kan het Fonds niet meer participaties verkopen dan zijn gedeelte van de door alle participanten totaal gewenste verkoop in die maand.

## **5.8 Transacties**

Binnen het mandaat van NNIP worden transacties uitgevoerd in opdracht van de Beheerder. NNIP heeft de bevoegdheid hiervoor een broker te kiezen en heeft zich verplicht redelijkerwijs alle mogelijke stappen te nemen om de orders conform artikel 25, 27 en 28 GVEU uit te voeren ("Best Execution"). Binnen NNIP zijn procedures van kracht, die erop gericht zijn om het best mogelijke uitvoeringsresultaat te bereiken waarbij rekening wordt gehouden met een evenwicht tussen de navolgende factoren: prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering, waarschijnlijkheid van afwikkeling en omvang van de order.

## **5.9 Wijziging beleggingsactiviteiten**

De beleggingsactiviteiten (volgend uit het beleggingsbeleid) zoals in dit hoofdstuk genoemd kunnen worden gewijzigd bij bestuursbesluit na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht van het CFK. Het voorgenomen besluit tot wijziging van het beleggingsbeleid moet ter advies worden voorgelegd aan de Deelnemersraad. Het advies van de Deelnemersraad wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op het besluit.

## **5.10 Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid**

De hoofddoelstelling van het CFK is zorgen voor een goede overbruggingsuitkering. Een goede overbruggingsuitkering is een uitkering die (minimaal) waardevast blijft. Het vermogensbeheer is zo ingericht dat deze doelstelling behaald kan worden.

In 2018 heeft de Europese Commissie het EU Actieplan voor Duurzame Financiering gepubliceerd. Hiermee wil de Europese Commissie de 'vergroening' van de economie stimuleren, onder andere door nieuwe wet- en regelgeving. Onderdeel hiervan is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR; EU verordening 2019/2088 van 27



november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid). Op grond van SFDR moeten beleggingsinstellingen, zoals CFK, vanaf 10 maart 2021 transparant rapporteren over hoe ze omgaan met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op mens, milieu en samenleving. Gegeven de omvang van CFK en de onduidelijkheid over de mogelijke kosten die deze rapportage met zich meebrengt, heeft CFK besloten om vooralsnog geen rekening te houden met deze effecten in de zin van artikel 4 SFDR. We zullen dit heroverwegen zodra er meer duidelijkheid is over de rapportageverplichtingen en wij daar tegen aanvaardbare kosten aan kunnen voldoen.

Het Hoofdfonds 'promoot' geen sociale of ecologische kenmerken, of een combinatie daarvan, en valt hiermee onder de categorie 'overig' volgens artikel 6, EU verordening 2019/2088.

De onderliggende beleggingen van het hoofdfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (EU verordening 2020/852 artikel 7).

Voorts wil het CFK graag een bijdrage leveren aan een betere maatschappij. In de maatschappij is er mede door de klimaatproblematiek in toenemende mate aandacht voor duurzaamheid. Voor een beleggingsinstelling als het CFK met haar specifieke achterban van professionele sporters is het van belang om hierover een standpunt in te nemen. Daarnaast vragen de toenemende druk vanuit toezichthouders en de aangescherpte wet- en regelgeving om een grotere betrokkenheid op dit gebied.

De overbruggingsuitkering vraagt om een optimalisatie van de beleggingsresultaten gegeven de risicoparameters van de portefeuille. Het CFK heeft als algemeen uitgangspunt geformuleerd dat het vermogensbeheer op (maatschappelijk) verantwoorde wijze moet plaatsvinden. Dit betekent dat milieu-, sociale- en corporate governance-overwegingen waar mogelijk en indien praktisch toepasbaar mee moeten wegen in de beleggingsbeslissingen. Sowieso worden minimaal de wettelijke eisen op het gebied van milieu, sociale wetgeving en corporate governance nageleefd.

Aan de bestuurders van het CFK wordt geen variabele beloning uitgekeerd. De beloningsstructuur zet derhalve niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's. Er is geen verband tussen de beloningsstructuur en het gevoerde duurzame beleggingsbeleid (art 5, EU verordening 2019/2088).

Het beleidsdocument 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen' van het CFK is beschikbaar op de Website.

## 6 Rendement

Het resultaat van het boekjaar is als volgt samengesteld:

Opbrengst beleggingen

Kosten verbonden aan beleggingen (-/-)

Kosten verbonden aan de organisatie (-/-)

Bijschrijving rendement op deelnemersfondsen (-/-)

Resultaat boekjaar

De bijschrijving op de deelnemersfondsen is een saldobpost; deze wordt elk jaar zodanig vastgesteld dat het resultaat van het boekjaar nihil is. Het rendement wordt eenmaal per jaar bijgeschreven op de fondsen van de deelnemers.

De opbrengst beleggingen, de kosten en het op de deelnemersfondsen bijgeschreven rendement boekjaar worden ieder jaar uitgedrukt als percentage van het tijdens het boekjaar gemiddelde belegde deelnemersvermogen.

### 6.1 Opbrengst beleggingen

De opbrengst op de beleggingen wordt bepaald door opbrengsten uit hoofde van interest en dividenden alsmede gerealiseerde en ongerealiseerde koers- en valutaverschillen en overige opbrengsten. Onderdeel van de gerealiseerde en ongerealiseerde koersverschillen is de fee voor de broker, die uit de bid-ask spread wordt betaald.

### 6.2 Kosten verbonden aan beleggingen

Onder de kosten verbonden aan beleggingen worden verstaan:

- De beheervergoeding die het PVF particuliere hypotheekfonds verschuldigd is aan Syntrus Achmea Real Estate & Finance bedraagt 0,30% per jaar van de gemiddelde netto vermogenswaarde. Het fonds draagt de beheervergoeding in maandelijkse termijnen af aan de Beheerder op basis van de voor de maand vastgestelde netto vermogenswaarde.
- Enkele andere kosten die worden toegerekend aan het PVF particuliere hypotheekfonds zijn accountantskosten, verzekeringen en vacatiegelden. In totaal bedragen deze kosten jaarlijks minder dan 0,01% van de netto vermogenswaarde van het fonds.
- De beheervergoeding van het ASR Dutch Core Residential Fund bedraagt 0,47% van de gemiddelde netto vermogenswaarde en wordt per kwartaal achteraf in rekening gebracht. De total expense ratio bedroeg 0,55% in 2020 (op NAV basis).
- De vaste beheervergoeding van het ASR Dutch Prime Retail Fund bedraagt 0,55%. Er is een performance fee van toepassing. De total expense ratio bedroeg 0,61% in 2020 (op NAV basis).
- Aan NNIP is een jaarlijkse beheerfee verschuldigd in basispunten per jaar over het totale vermogen (inclusief alle liquiditeiten welke zijn gestald bij externe financiële instellingen en exclusief de beleggingen in illiquide fondsen bij Achmea en ASR). Voor deze berekening wordt de marktwaarde van de portefeuille (inclusief liquiditeiten) genomen welke per maand door Vermogensbeheerder wordt vastgesteld in de rapportages. De totale beheerfee bestaat uit een beheerfee voor het totale risicomanagement, rapportages en uitvoeren van het tactische beleid over de totale portefeuille alsmede voor het gebruik van alle fondsen van NN. Genoemde beheerfee staat verder los van verschuldigde beheerfee van eventuele investeringen in niet-NN fondsen, waaronder trackers en index fondsen.

De volgende vergoeding is van toepassing:

Variabele management fee in basispunten

Totale vermogen in EUR exclusief niet-NN fondsen	0,145%
Niet-NN fondsen	0,05%
Vaste fee:	75.000 EUR

- Binnen de door NNIP gebruikte beleggingsfondsen worden kosten gemaakt om bepaalde activiteiten uit te voeren, zoals kosten van bewaring van effecten, administratie, accountant, en communicatie. Deze kosten worden omgeslagen over het totale vermogen belegd in het fonds en kunnen daardoor in hoge mate variëren. Ze bevinden zich in de range van 0-0,025% per jaar.
- CACEIS Bank, Netherlands Branch is als bewaarder ('depository') aangesteld. Deze neemt een groot aantal controlerende taken op zich. De kosten hiervoor bedragen 0,01% per jaar van de waarde van het Fonds.
- De bewaring van losse obligaties en van ETF's (beursgenoteerde indextrackers) vindt plaats bij de depotbank CACEIS Bank, Netherlands Branch. De bewaarkosten worden eenmaal per maand door de CACEIS Bank, Netherlands Branch in rekening gebracht als percentage van de marktwaarde van de aanwezige effecten uitgedrukt in euro's. Het hierbij behorende percentage varieert van 0,015% tot 0,05% per jaar.
- De transactiekosten worden voor wat betreft de beleggingsfondsen in rekening gebracht bij elke aankoop en verkoop en bedragen een percentage van de waarde van de transactie. Dit percentage varieert van 0% tot 0,5%. Voor wat betreft de transacties van losse effecten en ETF's (beursgenoteerde indextrackers) bestaan er impliciete transactiekosten doordat er een verschil bestaat tussen aan- en verkoopkoersen. Dit verschil is afhankelijk van een groot aantal factoren en kan tevens verschillen per effectenmakelaar. NNIP voert het zogenaamde 'best execution policy' voor het uitvoeren van transacties, die garandeert dat per transactie de beste deal wordt gemaakt voor het Fonds. Hiertoe worden offertes bij verschillende partijen aangevraagd voorafgaande aan een transactie, waarvan de meest gunstige (wat betreft prijs, kosten, waarschijnlijkheid van uitvoering, omvang, aard van de order en alle andere relevante aspecten van een order) wordt gekozen. Verder geldt voor transacties in losse effecten dat CACEIS Bank, Netherlands Branch settlement kosten in rekening brengt die variëren tussen euro 15 en euro 50 per settlement (transactie van een bepaalde soort obligatie ongeacht de hoeveelheid die in de transactie betrokken is).

De Beheerder brengt geen kosten in rekening bij de maandelijks premiebetalingen en uitkeringen.

### 6.3 Kosten verbonden aan de organisatie

De kosten verbonden aan de organisatie zijn personeelskosten, organisatiekosten en afschrijvingskosten. Hieronder is een overzicht opgenomen van deze kosten als percentage van het gemiddelde belegde vermogen in het boekjaar 2020/2021. De personeelskosten, huisvestingskosten, honoraria Raad van Toezicht en vergaderkosten, bijdrage stichting CAO en afschrijvingskosten zijn terugkerende, vaste kosten die elk jaar op ongeveer hetzelfde percentage van het gemiddelde belegde vermogen uitkomen. De overige kosten zijn meer flexibel en zullen per jaar meer fluctueren als gevolg van het vrijer afroepbaar zijn van deze kosten.

De kosten van toezicht zijn onder verschillende kopjes terug te vinden. Kosten van de compliance commissie vallen onder advieskosten, kosten van de depository (CACEIS Bank, Netherlands Branch) en bewaarbank vallen onder kosten verbonden aan beleggingen. Kosten van intern toezicht en kosten van de accountant staan in onderstaand overzicht apart vermeld.

#### Organisatiekosten (% van gemiddeld belegd deelnemersfonds)

Personeelskosten	0,10%
Organisatiekosten	0,10%
Bureaunkosten	0,00%
Automatiseringskosten	0,01%
Huisvestingskosten	0,01%
Honoraria Raad van Toezicht en vergaderkosten	0,02%
Advieskosten	0,03%
Honoraria accountant	0,01%
Bijdrage stichting cao contractspelers	0,02%
Overige baten en lasten	0,00%
Afschrijvingskosten	0,02%
Lasten totaal	0,22%

Het rendement op het eigen vermogen van het CFK (de Beheerder) wordt in mindering gebracht op de organisatiekosten.

De genoemde kosten worden evenredig toegerekend aan alle Deelnemers van het Fonds. Alle Deelnemers dragen dus evenredig bij aan de organisatiekosten. Hierna wordt beschreven hoe dat in zijn werk gaat.

Het percentage organisatiekosten dat aan elke Deelnemer in rekening wordt gebracht, wordt als volgt berekend. De totale kosten in euro's worden verdeeld over het gemiddelde belegde deelnemersvermogen gedurende het jaar. Het gemiddeld belegde deelnemersvermogen van een jaar wordt berekend door het deelnemersvermogen van alle 365 dagen in een jaar op te tellen en te delen door 365. Vervolgens wordt genoemd percentage toegepast op het gemiddeld belegde deelnemersvermogen van elke Deelnemer afzonderlijk. Hieruit volgt welke kosten een Deelnemer in rekening gebracht krijgt ten laste van zijn bij te schrijven rendement.

#### 6.4 Rendementen en kosten in het verleden

Het Fonds is ontstaan per 1 juli 2009 en is een voortzetting van het daarvoor reeds bestaande beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid is per 1 december 2020 gewijzigd.

De rendementscijfers van het Fonds over de periode 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2021 zijn als volgt.

Historische rendementen en kosten (gewezen) profvoetballers in % van gemiddeld deelnemersvermogen

	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21
Fondsvermogen (€ mn)	501	506	518	533	580
Bruto rendement*	2,01%	1,31%	2,07%	1,43%	4,69%
Kosten beleggingen*	0,33%	0,31%	0,33%	0,28%	0,24%
Kosten organisatie*	0,20%	0,20%	0,22%	0,22%	0,22%
Netto rendement*	1,49%	0,79%	1,52%	0,93%	4,22%

\* als percentage van het tijdens het boekjaar gemiddelde deelnemersvermogen

Op de Website zijn de jaarrekeningen over de drie laatste boekjaren te vinden.

## **7 Risico's**

In zijn algemeenheid geldt voor de deelnemersfondsen dat de waarde zowel kan stijgen als dalen. Deelnemers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Hieronder volgt een korte beschrijving van de belangrijkste risico's die Deelnemers lopen.

### **7.1 Marktrisico**

Het risico van waardeveranderingen in de portefeuille door veranderingen in marktprijzen, ongeacht wat hiervan de oorzaak is.

Beleggingen in vastrentende waarden en in hypothecaire leningen kennen een renterisico, wat wil zeggen dat koersen van deze beleggingen dalen als de markttrente stijgt.

### **7.2 Risico verkeerde tactische posities**

Tactische posities worden binnen vooraf gedefinieerde bandbreedtes ingenomen (al of niet met behulp van derivaten). Het risico bestaat dat de verkeerde beslissingen worden genomen, al of niet gebaseerd op onjuiste informatie uit het risicomanagementsysteem of op tactische visies van NNIP.

### **7.3 Risico actief beheerde fondsen**

Het risico dat er binnen de actief beheerde beleggingsfondsen van NNIP verkeerde actieve keuzes worden gemaakt, waardoor het rendement achterblijft bij de relevante benchmark.

### **7.4 Kredietrisico**

Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt, al dan niet als gevolg van het aan restricties onderhevig zijn van buitenlandse betalingen.

### **7.5 Liquiditeitsrisico**

Het risico dat het Fonds op enig moment niet in staat is om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen zonder daarbij onaanvaardbare verliezen op te lopen. Dit risico bestaat vooral bij de illiquide belegging in het PVF particuliere hypotheekfondsen en de ASR vastgoedfondsen.

### **7.6 Operationeel risico**

Het risico van verliezen als gevolg van tekortkomingen van interne processen, mensen en systemen, of als gevolg van externe gebeurtenissen. Ook juridische risico's worden tot de operationele risico's gerekend.

### **7.7 Systeemrisico**

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meerdere grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

### **7.8 Inflatierisico**

Het risico dat de koopkracht van de belegde euro kan afnemen in geval van geldontwaarding.

## **7.9 Afwikkelingsrisico**

Het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

## **7.10 Valutarisico**

Valutarisico bestaat in die beleggingscategorieën die niet in euro zijn genoteerd. Waar nodig geacht worden deze risico's afgedekt.

In de beleggingscategorie staatsobligaties van opkomende landen worden posities in lokale valuta expres aangehouden om diversificatie in de portefeuille te bewerkstelligen.

## **7.11 Risico van wijziging van wet- en regelgeving**

De financiële en fiscale wet- en regelgeving die van toepassing is op het Fonds is onderhevig aan verandering. Een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding kan ten nadele wijzigen. Tevens kunnen dergelijke veranderingen onvoorziene kosten met zich meebrengen en het rendement van het Fonds verlagen. Onduidelijke regelgeving kan leiden tot het onverhoopt overtreden van deze regels en extra kosten met zich meebrengen.

## **7.12 Risico bewaarneming**

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onder bewaarnemer.

## **7.13 Concentratierisico**

Het concentratierisico is het risico dat een te groot deel van het vermogen geconcentreerd en dus niet voldoende gespreid blijkt te zijn.

## **7.14 Duurzaamheidsrisico's**

Het risico dat een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Onder duurzaamheidsrisico's vallen ESG risico's, Klimarisico's en Biodiversiteitsrisico's. De beheerders van de beleggingen en beleggingsfondsen (NNIP, ASR en PVF) hebben het beheersen van deze risico's geïntegreerd in hun beleggingsproces.

## **8 Rechten van deelneming in het fonds**

### **8.1 Wie bouwt rechten op?**

Beroepsvoetballers en beroepswielrenners zijn verplicht deel te nemen aan de overbruggingsregeling. De volgende typen (ex-)contractspelers en (ex-) beroepswielrenners hebben rechten van deelneming in het Fonds:

- Actieve contractspelers en beroepswielrenners die via de werkgever premie afdragen aan het Fonds;
- Gewezen contractspelers en beroepswielrenners die in het verleden premie aan het Fonds hebben afgedragen maar nog geen overbruggingsuitkering ontvangen;
- Gewezen contractspelers en beroepswielrenners die in het verleden premie aan het Fonds hebben afgedragen en een overbruggingsuitkering ontvangen.

De rechten van de Deelnemers van het Fonds worden of zijn als volgt opgebouwd:

Op het moment dat een persoon een arbeidscontract aangaat als Profvoetballer of Beroepswielrenner, bepaalt dit arbeidscontract conform cao en/of reglement van KNVB/KNWU dat de werkgever aan de werknemer aanspraken toekent op een uitgestelde overbruggingsuitkering vanaf de datum waarop de deelnemer wereldwijd zijn loopbaan als betaald sporter definitief beëindigt. De Profvoetballer of Beroepswielrenner is voor deze aanspraak fondspremies verschuldigd over zijn arbeidsloon, die door de werkgever worden ingehouden op zijn bruto maandinkomen en afgedragen aan het Fonds. De premies worden collectief in het Fonds belegd en de Beheerder administreert ter bepaling van de rechten voor elke Deelnemer afzonderlijk een individueel deelnemersfonds. De waarde van het opgebouwde deelnemersfonds wordt voornamelijk bepaald door de inleg van fondspremies en het hierover toegekende rendement.

Vanaf de datum dat een Deelnemer recht verkrijgt op een overbruggingsuitkering, verstrekt de Beheerder een maandelijks uitkering uit het deelnemersfonds.

De rechten van iedere Deelnemer in het Fonds staan beschreven in dit Prospectus, waarvan het Overbruggingsreglement A en B onderdeel zijn (zie bijlage). Indien er een conflict ontstaat tussen Fonds en Deelnemer is dit Prospectus bindend.

### **8.2 Opheffing van het Fonds**

Indien het Bestuur van oordeel is dat het doel van de CFK niet of niet meer voldoende kan worden verwezenlijkt, kan het besluiten tot ontbinding van de stichting door middel van een unaniem Bestuursbesluit in een vergadering waarbij alle bestuursleden persoonlijk aanwezig zijn en onder voorafgaande goedkeuring van de raad van toezicht. Wat na voldoening van alle schulden aan vermogen van de ontbonden stichting overblijft, wordt op een door het Bestuur te bepalen wijze een bestemming gegeven dat zoveel mogelijk in overeenstemming is met de geest van het doel van de stichting.

### **8.3 Waardering van de participatie (het deelnemersfonds)**

De waarde van elke participatie kan uitsluitend individueel bepaald worden. Het netto rendement wordt eenmaal per jaar toegevoegd (per 30 juni) aan de deelnemersfondsen. Waardebepaling vindt uitsluitend in euro plaats.

De intrinsieke waardering van de participatie in het Fonds vindt eenmaal per jaar, per 30 juni, plaats. De intrinsieke waarde wordt berekend door het bruto rendement op de beleggingsportefeuille uit te drukken als percentage van het gemiddeld belegde deelnemersfonds. Ook de beleggings- en organisatiekosten worden uitgedrukt als

percentage van het gemiddeld belegde deelnemersfonds. Het netto rendement op het gemiddeld belegde deelnemersfonds wordt verkregen door bruto rendement te verminderen met beleggings- en organisatiekosten. Het netto rendement wordt vervolgens uitgedrukt als een indexcijfer ten opzichte van het jaar ervoor. Op deze manier kan het rendement voor elke participant nauwkeurig bepaald worden. Het indexcijfer op 30 juni 2021 is 115,52 (30 juni 2014: 100) en blijkt uit de jaarrekening 2020/2021.

#### **8.4 Dividenden en rentecoupons**

De door het PVF particuliere hypothekenfonds en de ASR vastgoedfondsen beschikbaar gestelde dividenden worden uitgekeerd. De rentecoupons en dividenden afkomstig uit beleggingen van het aan NNIP gegeven mandaat worden herbelegd door NNIP.

### **9 Fiscale aspecten**

Het Fonds is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Het vermogensbeheer van het Fonds is uitbesteed. Over de vergoedingen die het Fonds hiervoor verschuldigd is aan de vermogensbeheerder is geen BTW verschuldigd. Deze BTW-vrijstelling is door de belastingdienst verleend op basis van artikel 11, lid 1, letter i, sub 3 Wet Omzetbelasting. Voor deze vrijstelling was er reeds een vrijstelling van toepassing op basis van het criterium 'collectief vermogensbeheer' dat van toepassing was op het samengevoegde beheer van de belegde vermogens van de fondsen van het CFK en de Stichting Nederlands Wielrennersfonds .



## 10 Informatieverstrekking en verslaglegging

### 10.1 Jaarverslag en Halfjaarverslag

Het Fonds kent een gebroken boekjaar dat loopt van 1 juli tot en met 30 juni. Het Bestuur stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar en zal dit openbaar maken via de Website. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt het Bestuur een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar dat openbaar wordt gemaakt via de Website.

In de jaarrekeningen zal de navolgende informatie worden opgenomen:

- het liquiditeitsprofiel;
- het percentage activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- het risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de deze risico's worden beheerd;
- alle eventuele garanties die in het kader van hefboomfinanciering zijn verleend; en
- het totale bedrag van de door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering.

### 10.2 Informatie

Op de Website en ten kantore van CFK zal in ieder geval de volgende informatie verkrijgbaar zijn:

- dit Prospectus;
- de statuten, de reglementen en gedragscode;
- (voorgenomen) wijzigingen van de statuten;
- (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid;
- (voorgenomen) wijzigingen van de voorwaarden met een toelichting
- (half)jaarverslagen van het Fonds;
- de door de AFM aan de Beheerder verleende vergunning, en eventuele ontheffingen;
- oproepen voor de deelnemersvergaderingen;
- de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid Bgfo. Deze opgave bevat ten minste de volgende gegevens: de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, de omvang van het deelnemersfonds de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van het deelnemersfonds onder vermelding van het moment waarop de bepaling plaatsvond;

Bovenstaande informatie zal, op verzoek, kosteloos aan Deelnemers worden verstrekt. Conform de PRIIPS-verordening dienen beleggingsproducten een EID (Essentiële Informatie Document) beschikbaar te stellen. De EID is de vervanger van de EBI (Essentiële Beleggings Informatie). Conform artikel 1 en 2.2.f/g van deze verordening is dit niet van toepassing op het Fonds.

Aan Deelnemers zal op verzoek de volgende gegevens worden verstrekt:

- Gegevens omtrent CFK welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de vergunning;
- een afschrift van een eventueel door de AFM genomen besluit tot ontheffing;
- een afschrift van de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid BGfo. Deze opgave bevat ten minste de volgende gegevens: de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen en de meest recent bepaalde waarde van het deelnemersfonds.

## **11 Wet op het financieel toezicht**

### **11.1 Vergunning**

CFK heeft op 30 mei 2011 van de AFM een vergunning verkregen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid onder b van de Wft. Per 18 juli 2014 heeft de AFM de vergunning op verzoek van CFK omgezet in een vergunning als Beheerder van beleggingsfondsen, ex artikel 2:65, aanhef, onder a Wft. Per 22 juli 2014 is voornoemde vergunning van rechtswege overgegaan in een vergunning ingevolge de AFM Richtlijn. Deze omzettingen zijn in het register van de AFM verwerkt. Een kopie van deze vergunning ligt ten kantore van het CFK en is verkrijgbaar via de Website

### **11.2 Toezicht AFM en DNB**

De Beheerder en het Fonds staan sinds vergunningverlening onder het door de AFM en DNB op grond van het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen c.q. het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen van de Wft gehouden toezicht. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de Deelnemers, publiek en de toezichthouders.

### **11.3 Wijziging voorwaarden**

Wijziging van het beleggingsbeleid

Een wijziging in beleggingsbeleid kan worden vastgesteld door het Bestuur en dient door de Raad van Toezicht te worden goedgekeurd nadat dit ter advies aan de Deelnemersraad is voorgelegd.

Uitkeringen

De voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Deelnemers met betrekking tot de aan Deelnemers toekomende aanspraken op uitkeringen, worden vastgesteld door het Bestuur in het Overbruggingsreglement A en B. Het Bestuur kan besluiten dit reglement te wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht. Het voorgenomen besluit tot wijziging van de voorwaarden, moet ter advies worden voorgelegd aan de Deelnemersraad. Het advies van de Deelnemersraad wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op het besluit. Bij het vragen van advies wordt aan de Deelnemersraad een overzicht verstrekt van de beweegredenen voor het besluit en van de gevolgen die het besluit naar verwachting voor de Deelnemers zal hebben. Het Bestuur verstrekt desgevraagd aan de Deelnemersraad tijdig alle inlichtingen en gegevens, die deze voor de vervulling van zijn taak redelijkerwijze nodig heeft. De inlichtingen worden desgevraagd schriftelijk verstrekt. Het Bestuur deelt de Deelnemersraad zo spoedig mogelijk mee, of het een advies niet of niet geheel volgt, waarbij tevens wordt meegedeeld waarom van het advies wordt afgeweken.

Bekendmaking

Een wijziging van de voorwaarden wordt bekend gemaakt op de Website en in de CFK-app.

### **11.4 Intrekking vergunning**

Indien het Bestuur zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning van de Beheerder zal hiervan melding worden gemaakt via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en op de Website.

## **12 Overige informatie**

### **12.1 Aansprakelijkheid Beheerder**

De Beheerder is jegens de Deelnemers slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Ter dekking van beroepsaansprakelijkheidsrisico's die uit de werkzaamheden van de Beheerder zouden kunnen voortvloeien beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen waaruit dergelijke risico's kunnen worden gedekt.

### **12.2 Taken Bewaarder**

De Bewaarder is belast met de taken zoals aangegeven in artikel 83-102 GVEU. Primair is de Bewaarder belast met het bewaren van de activa van het Fonds en ziet de Bewaarder erop toe dat de Beheerder zal handelen in lijn met het hetgeen is beschreven in dit Prospectus.

De Deelnemer in het Fonds kan op verzoek een afschrift van de bewaarovereenkomst verkrijgen tegen kostprijs.

### **12.3 Aansprakelijkheid Bewaarder**

De Bewaarder is jegens de Deelnemers aansprakelijk voor het verlies van in bewaarneming genomen financiële instrumenten, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle inspanningen om ze te voorkomen.

Voor alle andere verliezen die het Fonds of de Deelnemers ondervinden, is de Bewaarder slechts dan aansprakelijk, voor zover de door hen geleden schade het gevolg is van het door de Bewaarder met opzet of door nalatigheid niet of gebrekkig nakomen van diens verplichtingen.

In de tussen de Beheerder en de Bewaarder inzake beheer en bewaring gesloten overeenkomst is een beding opgenomen op grond waarvan zowel het Fonds als de Deelnemers rechtstreeks een beroep kunnen doen op de aansprakelijkheidsregeling zoals op grond van de AIFM Richtlijn in die overeenkomst is opgenomen. Alsdan is het aan de Beheerder om de vordering namens de Deelnemers in te dienen. Indien dat niet of niet naar tevredenheid van een Deelnemer geschiedt, dan kan de betreffende Deelnemer ook rechtstreeks een vordering indienen bij de Bewaarder.

Mocht zich een wijziging voordoen in de regeling ter zake van de in de overeenkomst inzake beheer en bewaring vastgelegde regeling van de aansprakelijkheid, dan zal Beheerder Deelnemers onverwijld hiervan in kennis stellen.

### **12.4 Uitbesteding door de Bewaarder**

Ingevolge de tussen de Beheerder en de Bewaarder afgesloten overeenkomst inzake beheer en bewaring is de Bewaarder bevoegd om de bewaring van de activa van het Fonds te delegeren aan derden. Delegatie is toegestaan, mits aan de daartoe in de AIFM Richtlijn gestelde eisen wordt voldaan. Onder diezelfde voorwaarden zijn de derden waaraan bewaartaken zijn gedelegeerd op hun beurt bevoegd om deze taken te delegeren.

In alle gevallen van delegatie door de Bewaarder geldt dat de Bewaarder zich niet van de hierboven beschreven aansprakelijkheid kan ontdoen, tenzij aan een aantal voorwaarden wordt voldaan naast de delegatie-eisen zoals opgenomen in de AIFM Richtlijn. Zo moet aansprakelijkheid onder meer schriftelijk aan de derde worden overgedragen en moet een schriftelijke overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder deze vorm van kwijting nadrukkelijk toelaten. Ook moet een dergelijke overdracht voorzien in de mogelijkheid dat de Beheerder, of de

Bewaarder namens de Beheerder, tegen de derde een claim wegens het verlies van financiële instrumenten kan indienen. Deze voorwaarden zijn van overeenkomstige toepassing in geval van delegatie door de Bewaarder dan wel sub-delegatie door de derde waaraan taken zijn gedelegeerd.

### **12.5 Gelieerde partijen**

Op de datum op de eerste pagina van dit Prospectus waren geen gelieerde partijen betrokken bij het Fonds.

### **12.6 Billijke behandeling van Deelnemers**

De billijke behandeling van iedere Deelnemer ligt verankerd in de overbruggingsreglementen. Daarenboven heeft de Beheerder voorzien in procedures en maatregelen gericht op de integere en zorgvuldige uitvoering.

### **12.7 Klachtenprocedure**

Een klacht over de Beheerder kan door iedere Deelnemer schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij het Bestuur. Het Bestuur zal de ontvangst binnen 2 weken bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden. Klachten worden in behandeling genomen, indien naam en adres genoegzaam bekend zijn en een duidelijke omschrijving van de gronden waarop de klacht is gebaseerd voorhanden is.

### **12.8 Beleid stemrecht en stemgedrag op aandelen**

Het Fonds maakt geen gebruik van het stemrecht dat verbonden is aan aandelen.

In navolging van de best practices zoals neergelegd in de Nederlandse Corporate Governance Code, heeft NNIP zijn eigen mondiaal stembeleid opgesteld voor alle vermogensbeheerders binnen de groep:

- Als vermogensbeheerder zal NNIP namens het Fonds een stem uitbrengen, tenzij dit in strijd is met het belang van het Hoofdfonds als economische eigenaar van de aandelen of met lokale wetgeving. NNIP kan besluiten geen stem uit te brengen als de kosten te hoog zijn of als stemmen ondoenlijk is.
- NNIP zal stemmen in het beste belang van het Fonds als economische eigenaar van de aandelen. Ook als dit in afwijking van het mondiaal stembeleid van NNIP is.
- Als NNIP namens het Fonds een stem uitbrengt, doet zij dit uitsluitend in het belang van het Fonds. Het stemmen ten aanzien van activa in beleggingsfondsen strookt met het stembeleid van het fonds en met het gezamenlijke belang van de beleggers in het fonds.
- Stemmingen van NNIP zijn te volgen door de updates te raadplegen die regelmatig op de website van NNIP worden gepubliceerd: zie [www.nnip.com](http://www.nnip.com) onder het onderwerp Corporate Governance/Stemgedrag NNIP Europe.

### **12.9 Toepasselijk recht**

Dit Prospectus wordt beheerst door Nederlands recht en dient in overeenstemming daarmee te worden uitgelegd.

Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met dit Prospectus, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

Daarbij geldt:

- a. het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters;
- b. de plaats van arbitrage zal Den Haag zijn;
- c. het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;
- d. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het Nederlandse recht;
- e. het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

### **13 Verklaring van de Beheerder**

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus. De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Verder verklaart de Beheerder dat het Fonds, NNIP, eventueel andere gekozen vermogensbeheerders en CACEIS Bank, Netherlands Branch voldoen aan de bij of krachtens de AIFM-Richtlijn en Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens het BGfo gestelde regels.

## 14 Accountantsverklaring

Assurance-rapport (ex artikel 115x lid 1 sub e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

Aan: Het bestuur van het CFK

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het Prospectus CFK Hoofdfonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het Prospectus d.d. 29 augustus 2014 van Stichting Contractspelersfonds KNVB te Zeist ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1 sub c gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het Prospectus is vermeld, is op de in het Prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

de beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het Prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;

het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1 sub e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het Prospectus de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1 sub c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het Prospectus ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot 115x lid 1 sub c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft melden wij dat het Prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amsterdam, 29 augustus 2014

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.C.J. Preijde RA

## **15 Bijlagen bij het Prospectus**

De volgende documenten zijn als bijlage onderdeel van het prospectus en zijn te vinden op de Website en de CFK-app:

Bijlage I: Overbruggingsreglement A

Bijlage II: Overbruggingsreglement B

Bijlage III: Reglement Beheerder Stichting CFK

Bijlage IV: Statuten Stichting Contractspelersfonds KNVB