

Stichting CFK is beheerder van het Hoofdfonds, waarin alleen profvoetballers en beroepswielrenners deelnemen. Deelname komt tot stand via de verplicht gestelde overbruggingsregeling voor contractspelers in de branche betaald voetbal en beroepswielrenners in het professionele wielrennen. De inleg vindt plaats in individuele deelnemersfondsen. Deze fondsen zijn niet verhandelbaar. Na afloop van de voetballoopbaan of wielercarrière keert CFK het opgebouwde fonds, inclusief het bijgeschreven rendement, in een aantal jaren uit aan de deelnemer. Deelnemersfondsen blijven belegd in de uitkeringsfase. Het Hoofdfonds kent een defensief beleggingsbeleid o.b.v. een 'absolute return' doelstelling. Deze is erop gericht om deelnemers na hun sportcarrière een tijdelijke uitkering te kunnen uitbetalen met een rendement dat jaarlijks gemiddeld 1% hoger ligt dan de spaarrente. Het beleid en de controle op de uitvoering van het vermogensbeheer wordt door de beheerder bepaald, onder meer op basis van advies van de beleggingscommissie. Het vermogensbeheer is grotendeels uitbesteed aan NN Investment Partners. Het restant (circa 17%) wordt belegd in particuliere woninghypotheken en direct vastgoed.

## Fondsgegevens

Fondsvermogen (€ mln)	Beleggingsrendement	Intrinsieke waarde*	Standaarddeviatie
584,7	Nov'20: 1,15% '20/21 t/m nov: 2,22%		3,2%
<i>Kosten</i>	'19/'20: 1,43%	1/7/2020: 110,84	
Bewaarkosten: 0,02%	'18/'19: 2,06%	1/7/2019: 109,82	
Beheer: 0,17%	'17/'18: 1,31%	1/7/2018: 108,18	
Risicomanagement: 0,07%	'16/'17: 2,01%	1/7/2017: 107,33	
Transacties ('19/'20): 0,02%	'15/'16: 1,50%	1/7/2016: 105,76	
Organisatie ('19/'20): 0,22%	'14/'15: 5,15%	1/7/2015: 104,76	
		1/7/2014: 100,00	

De standaarddeviatie is een maatstaf van de spreiding van de rendementen rond de verwachte waarde. Hoe hoger, hoe extremer de positieve en negatieve rendementen kunnen uitvallen. De gemiddelde standaarddeviatie voor deze portefeuille is 3 en dat betekent 'beperkt risico'.

\* De intrinsieke waarde ('NAV') geeft de ontwikkeling aan van het netto rendement over de afgelopen boekjaren.

## Belegd vermogen\*

## Laag risico beleggingen

Staat (gerelateerde) obligaties Aa:	19,4%
Geldmarkt:	32,6%

## Risicodragende beleggingen

Staatsobligaties <Aa:	1,4%
Bedrijfsobligaties (Investment grade):	14,0%
Bedrijfsobligaties (high yield):	6,5%
Emerging Markets Local Currency:	0,0%
Emerging Markets Hard Currency:	0,0%
Asset backed securities:	2,3%
Aandelen:	5,9%
Alternatieve beleggingen:	0,0%
Vastgoed (beursgenoteerd):	0,8%
Woninghypotheken:	7,9%
Vastgoed (niet beursgenoteerd):	9,2%

\* De allocatie in belegde euro's wordt getoond; de blootstelling per categorie kan anders zijn door het gebruik van derivaten.

## Verdeling Aa staat (gerelateerde) obligaties naar land (inclusief derivaten):

Land	Martkwaarde (€ mio)	% Portefeuille
Australië	9,7	1,6%
Canada	16,2	2,8%
Duitsland	0,0	0,0%
Finland	9,7	1,7%
Groot Britannië	20,3	3,5%
Ierland	8,9	1,5%
Nederland	15,6	2,7%
Nieuw-Zeeland	0,0	0,0%
Frankrijk	16,3	2,8%
Oostenrijk	10,3	1,8%
Verenigde Staten	2,7	0,4%
Zweden	3,7	0,6%
<b>Totaal:</b>	<b>113,4</b>	<b>19,4%</b>

## Toelichting

De wereldwijde aandelenmarkten kenden een uitstekende november maand: +10%. Positieve berichten over de coronavaccins en de duidelijke verkiezingsoverwinning van Joe Biden waren hier debet aan.

Aandelen uit de Verenigde Staten staan hiermee op recordniveaus, in Europa (nog) niet. De belangrijkste reden hiervoor is de uitstekende performance van de technologiesector. De Amerikaanse beurs bestaat voor 30% uit technologie aandelen; in Europa is dat veel minder. Op de obligatiemarkt was het wederom relatief rustig waarbij de kapitaalmarktrente een kleine geleidelijke stijging liet zien.

Het rendement in november was positief (1,15%). Vooral de bedrijfsobligaties en de aandelen droegen hieraan bij. Hiermee is het resultaat in de eerste vijf maanden van het boekjaar uitgekomen op bruto 2,22%.