

Stichting CFK is beheerder van het Hoofdfonds, waarin uitsluitend profvoetballers en beroepswielrenners participeren. Deze participatie komt tot stand via de verplicht gestelde overbruggingsregeling voor contractspelers in de branche betaald voetbal en beroepswielrenners in het professionele wielrennen. De inleg van deelnemers vindt plaats in individuele deelnemersfondsen. Deze fondsen zijn niet verhandelbaar. Na afloop van de voetballoopbaan keert CFK het opgebouwde deelnemersfonds 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 gemiddelde 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. De uitvoering van het vermogensbeheer is grotendeels uitbesteed aan NN Investment Partners. Het restant (ca. 13%) wordt belegd in particuliere woninghypotheken en direct vastgoed.

Fondsgegevens

Fondsvermogen (€ mln)	Beleggingsrendement	Intrinsieke waarde	Standaarddeviatie
504,3	apr.-18: 0,23% '17/18 t/m apr. : 1,02%		2,1%
<i>Kosten</i>	'16/'17 :	2,01%	1/7/2017: 119,88
Bewaarkosten	0,02%	'15/'16: 1,50%	1/7/2016: 114,34
Beheer:	0,19%	'14/'15: 5,15%	1/7/2015: 109,17
Risicomanagement:	0,07%	'13/'14: 5,28%	1/7/2014: 105,31
Transacties ('16/'17):	0,05%	'12/'13: 4,29%	1/7/2013: 101,37
Organisatie ('16/'17):	0,20%	'11/'12: 4,44%	1/7/2012: 100,00

Belegd vermogen
Laag risico beleggingen

Staat (gerelateerde) obligaties Aa:	24,0%
Geldmarkt:	39,0%

Risicodragende beleggingen

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

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

Land	Marktkwaarde (€ mio)	% Portefeuille
Australië	21,6	4,3%
Canada	19,1	3,8%
Denemarken	7,4	1,5%
Duitsland	9,5	1,9%
Finland	12,8	2,5%
Groot-Britannië	20,4	4,0%
Ierland	13,6	2,7%
Nederland	15,7	3,1%
Nieuw-Zeeland	10,3	2,0%
Oostenrijk	14,9	3,0%
Verenigde Staten	-33,1	-6,6%
Zweden	9,2	1,8%
Totaal:	121,4	24,0%

Toelichting

April liet na twee negatieve maanden weer een positieve resultaat zien: +0,23%. Dat brengt het tussentijdse jaarendement vóór kosten op ruim 1%.

In de portefeuille werd t.o.v. de vorige maand nauwelijks verandering aangebracht. De vooruitzichten voor de groei van de wereldeconomie zijn nog steeds goed, ook al zwakt de groei hier en daar iets af. De reden om toch niet meer beleggingsrisico te nemen (bv. in aandelen) is dat er nogal wat potentiële risico's zijn. Eén van die risico's is de nog altijd dreigende handelsoorlog tussen Amerika en Europa, waarover eind mei waarschijnlijk meer duidelijk zal zijn. Wat hierbij niet helpt is dat er ook een Amerikaans-Europees conflict is over het verdrag met Iran, dat Trump inmiddels eenzijdig heeft opgezegd.

Een ander risico is de nieuwe regering in Italië die uitgesproken anti-Europees is. De economie van Italië wordt mede op de been gehouden door het voor Italië gunstige beleid van de Europese Centrale Bank en in dat kader heeft Italië, maar ook Europa, wat te verliezen. Nadat bekend werd dat deze regering gevormd was, steeg de rente op Italiaanse leningen hard. Het is een teken dat investeerders risico's zien in het beleid dat Italië naar verwachting gaat voeren.