

## Asset allocatie

*Huidige en strategische allocatie per 31 januari 2014*

Assetklasse	Huidige geweging*		Strategische geweging (SAA)		Verschil met SAA		Bandbreedtes
	%	€	%	€	%	€	
Aandelen	39,9%	183.998.055	35%	161.312.751	4,9%	22.685.304	30% - 40%
Euro obligaties staat en IG bedrijf	20,5%	94.360.861	20%	92.178.715	0,5%	2.182.146	16% - 24%
Hoogrentende bedrijfsobligaties	5,2%	24.020.984	5%	23.044.679	0,2%	976.305	3% - 7%
Staatsobligaties Opkomende Landen	4,2%	19.287.719	5%	23.044.679	-0,8%	(3.756.960)	3% - 7%
Onroerend goed	6,5%	29.858.007	10%	46.089.357	-3,5%	(16.231.350)	13% - 17%
Grondstoffen	9,0%	41.691.452	10%	46.089.357	-1,0%	(4.397.905)	8% - 12%
Hedge funds	10,0%	45.994.551	10%	46.089.357	0,0%	(94.806)	8% - 12%
Mission Related Investments	1,3%	5.928.750	5%	23.044.679	-3,7%	(17.115.929)	3% - 7%
Overig / cash	3,6%	16.728.658	0%	-	3,6%	16.728.658	0% - 4%
Valutahedge	-0,2%	(975.463)					
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>460.893.574</b>	<b>100%</b>	<b>460.893.574</b>			

- Aandelen 4,9% boven strategische allocatie, overweging is gerelateerd aan onderweging vastgoed
- Allocatie onroerend goed is teruggebracht van 15% naar 10% maar nog niet geheel ingevuld
- Strategische geweging cash is 0%. Huidige €16,7 miljoen is minimum werkkapitaal.