

Ons strategisch beleggingsbeleid

Met onze beleggingen streven wij naar voldoende rendement om de pensioenen nu en in de toekomst te kunnen betalen en in zekere mate te kunnen indexeren. Hoe wij dit doen, leggen we vast in ons strategisch beleggingsbeleid.

In ons strategisch beleggingsbeleid staat hoe wij onze beleggingen verdelen over verschillende beleggingscategorieën. Ook wordt de verdeling van onze beleggingen over de hele wereld vastgelegd. Deze keuzes baseren wij op een zogeheten Asset Liability Management studie (ALM). Daarbij wordt gekeken naar de ontwikkeling van onze pensioenverplichtingen in de tijd en wordt er rekening gehouden met verschillende (financiële) scenario's. Wij spreiden onze beleggingen over de hele wereld in uiteenlopende categorieën. Ons strategisch beleggingsbeleid is als volgt:

Beleggingscategorie/weging	Strategische beleggingsportefeuille
Aandelen Wereld (Ontwikkelde markten)	23%
Aandelen Opkomende markten	7%
LDI (AAA-AA staatsobligaties euro, renteswaps, liquiditeiten)	32%
Bedrijfsobligaties euro	8%
High Yield obligaties	7%
Staatsobligaties Opkomende markten	7%
Hypotheke	10%
Vastgoedaandelen	6%

Valutarisico

Internationaal beleggen brengt extra risico met zich mee in de vorm van valutarisico. Dit betekent dat de waarde van beleggingen beïnvloed wordt door wijzigingen in wisselkoersen. Dit risico verminderen wij door het valutarisico van bijvoorbeeld de Amerikaanse dollar en het Britse pond gedeeltelijk af te dekken.

Renterisico

Ahold Delhaize Pensioen loopt renterisico op de pensioenkastromen. Het strategisch uitgangspunt is om dit renterisico voor 60% af te dekken. Om in te kunnen spelen op renteschommelingen is er een dynamisch afdekkingsbeleid van het renterisico, waarbij de hedgeratio kan fluctueren tussen de 50% en de 80%.