

## Uw pensioenbeleggingen / tweede kwartaal 2023

### Hoe hebben uw beleggingen het gedaan?

Voor uw pensioen beleggen wij het geld dat u met uw premie inlegt. Dat doen we in de Life Cycle of met Vrij beleggen.

Uw pensioen is dus voor een belangrijk deel afhankelijk van het rendement dat wij halen op de beleggingen. En dat rendement is weer afhankelijk van de economische ontwikkelingen in de wereld. In dit overzicht leest u ieder kwartaal over de economische ontwikkelingen in de wereld en over de rendementen op uw beleggingen.

### Algemeen

De kans op een recessie in de VS en verdere krimp in de eurozone blijft groot. Met matige vooruitzichten voor de VS en Europa en de groei in China, die na een korte spurt wat is gaan haperen, verwachten we eveneens geen groei-impuls voor opkomende economieën.

Het beeld is dat het einde van de renteverhogingen in Europa en de Verenigde Staten in zicht komt, maar dat we er nog niet helemaal zijn.

### Aandelen

Aandelen kenden een zeer goed tweede kwartaal. In alle regio's gingen deze beleggingen met meerdere procenten omhoog in waarde. De passieve wereldwijde beleggingen deden het hierbij het beste.

### Obligaties

Voor vastrentende waarden was het kwartaal wisselend. Dit kwam vooral doordat de rente nauwelijks bewoog, wat voor de veilige obligaties een rendement dichtbij nul betekende. Bedrijfsobligaties met een lagere kredietstatus en staatsobligaties van opkomende landen scoorden wel een plus van ruim 1%.

### Rente

Uw pensioenkapitaal wordt op pensioendatum omgezet in een levenslange pensioenuitkering. De hoogte van deze periodieke uitkering hangt onder meer af van het tarief van pensioeninkoop, welke weer afhankelijk is van de rentestand. Om deze afhankelijkheid van de rentestand te verlagen, wordt dit renterisico afgedekt met vastrentende beleggingen (obligaties).

### Overig

Het hanteren van duurzaamheidscriteria bij beleggingen wordt steeds belangrijker omdat we zo de impact op mens en milieu meewegen bij onze beleggingsbeslissingen. Zowel voor de Life Cycles als de depots van Pensioenfonds PostNL is een verantwoord beleggingsbeleid opgesteld. Duurzaamheidscriteria zijn geïntegreerd in het vermogensbeheer. Ook worden beleggingen uitgesloten die niet voldoen aan de criteria van het fonds. Dit bekijken we door periodiek te screenen. De screening wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.

## Rendementen Life Cycles zonder doorbeleggen

Strategisch rendement dit jaar (in %)			
Aandelen ontwikkelde landen			12,2
Aandelen opkomende landen			2,6
OG genoteerd	-1,2		
Staatsobligaties			2,2
Bedrijfsobligaties			2,2
Hoogrentende bedrijven ontw....			4,4
Hoogrentende landen			3,6

  

Rendement deelportefeuilles (in %)			
	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profiefonds 0	0,2	2,5	-10,5
Benchmark	0,3	2,2	-10,3
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>
Kempen Profiefonds 2	1,3	4,6	0,6
Benchmark	2,0	5,2	0,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>
Kempen Profiefonds 5	2,5	8,1	8,2
Benchmark	4,1	9,2	8,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,4</b>
Cash	0,7	1,2	0,0
Benchmark	0,8	1,3	0,2
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>

*\*) geannualiseerd*

Rendement leeftijdsgroepen (in %)			
	1mnd	3mnd	Dit jaar
Leeftijdsgroep <48	0,6	3,4	7,0
Leeftijdsgroep 49-50	0,6	3,1	6,3
Leeftijdsgroep 51-52	0,7	2,9	6,0
Leeftijdsgroep 53-54	0,3	1,6	4,9
Leeftijdsgroep 55-56	0,5	2,4	5,1
Leeftijdsgroep 57-58	0,4	1,9	4,5
Leeftijdsgroep 59-60	0,4	1,8	4,2
Leeftijdsgroep 61-62	0,3	1,5	3,8
Leeftijdsgroep 63-64	0,3	1,3	3,4
Leeftijdsgroep 65-66	0,3	1,1	3,2
Pensioeninkoop	0,2	0,3	2,2

## Rendementen Vrij beleggen

Strategisch rendement dit jaar (in %)			
Aandelen ontwikkelde landen			12,3
Aandelen opkomende landen			2,6
Staatsobligaties			2,1
Bedrijfsobligaties			2,2
Hoogrentende bedrijven ontw....			4,4
Hoogrentende landen			3,6

  

Rendement deelportefeuilles (in %)			
	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profiefonds 0	0,2	2,5	-10,5
Benchmark	0,3	2,2	-10,3
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>
Kempen Profiefonds 2	1,3	4,6	0,6
Benchmark	2,0	5,2	0,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>
Kempen Profiefonds 5	2,5	8,1	8,2
Benchmark	4,1	9,2	8,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,4</b>
Cash	0,7	1,2	0,0
Benchmark	0,8	1,3	0,2
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>

*\*) geannualiseerd*

Rendement depots (in %)			
	1mnd	3mnd	Dit jaar
Depot A	0,6	3,1	6,3
Depot B	0,4	2,2	4,6
Depot C	0,1	1,6	3,6
Depot D	0,3	0,8	2,8
Depot E	0,5	2,3	4,7
Depot F	0,3	0,7	1,2
Pensioeninkoop	0,2	0,3	2,2