

# Uw pensioenbeleggingen / derde 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

Het derde kwartaal was een lastige omgeving voor beleggers. Centrale bankiers van de Amerikaanse Fed en de ECB hebben de boodschap 'hoger voor langer' de afgelopen tijd herhaaldelijk naar buiten gebracht. En dat is doorgedrongen tot financiële markten. Hierdoor zijn rentes het afgelopen kwartaal gestegen en inmiddels zijn niveaus bereikt die al sinds tenminste 2011 niet meer zijn voorgekomen.

## Aandelen

Voor aandelen was het derde kwartaal over het algemeen negatief. Voornamelijk mid-cap bedrijven hebben het laatste kwartaal minder gepresteerd. Deze bedrijven voelen de druk van de gestegen rente typisch eerder en harder dan de grootste bedrijven (de 'large caps').

## Obligaties

Voor vastrentende waarden was het kwartaal wisselend. Bedrijfsobligaties (zowel investment grade als high yield) lieten een licht positief rendement zien. Daarentegen presteerden staatsobligaties negatief (dit gold zowel voor Europese staatsobligaties als voor die van opkomende landen).

## Rente

Uw pensioenkapitaal wordt op pensioendatum omgezet in een levenslange pensioenuitkering. De hoogte van deze uitkering hangt onder meer af van het tarief van pensioeninkoop, dat weer afhankelijk is van de rentestand. Om deze afhankelijkheid van de rentestand te verlagen, wordt dit renterisico afgedekt met vastrentende beleggingen (obligaties). De rente steeg dit kwartaal fors, wat de aankoop van pensioen goedkoper maakte.

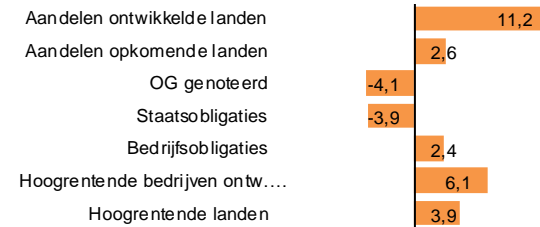
## Overig

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 %)



### Rendement deelportefeuilles (in %)

	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profiefonds 0	-5,5	-3,1	-12,8
Benchmark	-5,6	-3,6	-12,8
<b>Relatief rendement</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>
Kempen Profiefonds 2	-1,4	3,2	-0,5
Benchmark	-1,0	4,1	-0,2
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>
Kempen Profiefonds 5	-2,3	5,6	6,3
Benchmark	-0,8	8,4	7,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,3</b>
Cash	0,8	2,1	0,4
Benchmark	0,9	2,3	0,5
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>

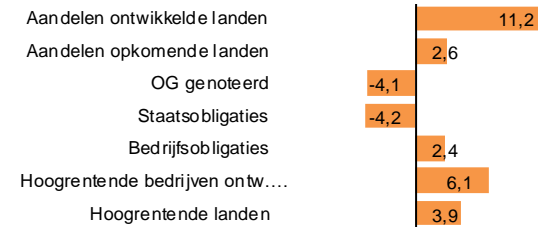
\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

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

## Rendementen Life Cycles met doorbeleggen

### Strategisch rendement dit jaar (in %)



### Rendement deelportefeuilles (in %)

	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profiefonds 0	-5,5	-3,1	-12,8
Benchmark	-5,6	-3,6	-12,8
<b>Relatief rendement</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>
Kempen Profiefonds 2	-1,4	3,2	-0,5
Benchmark	-1,0	4,1	-0,2
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>
Kempen Profiefonds 5	-2,3	5,6	6,3
Benchmark	-0,8	8,4	7,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,3</b>

\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Leeftijdsgroep 59-60	-3,2	-2,9	2,3
Pensioeninkoop	-3,9	-4,8	-2,9

## Rendementen Vrij beleggen

### Strategisch rendement dit jaar (in %)



### Rendement deelportefeuilles (in %)

	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profiefonds 0	-5,5	-3,1	-12,8
Benchmark	-5,6	-3,6	-12,8
<b>Relatief rendement</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>
Kempen Profiefonds 2	-1,4	3,2	-0,5
Benchmark	-1,0	4,1	-0,2
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>
Kempen Profiefonds 5	-2,3	5,6	6,3
Benchmark	-0,8	8,4	7,6
<b>Relatief rendement</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,3</b>
Cash	0,8	2,1	0,4
Benchmark	0,9	2,3	0,5
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>

\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Depot A	-2,2	-1,3	4,9
Depot B	-1,7	-0,9	3,7
Depot C	-2,0	-1,4	2,2
Depot D	-4,5	-5,3	-2,7
Depot E	-1,8	-1,0	3,7
Depot F	0,3	0,8	2,1
Pensioeninkoop	-3,5	-4,1	-2,0