

A photograph of two men in business attire sitting at a table in a cafe or office setting, engaged in a conversation. The man on the left is wearing a dark suit jacket over an orange sweater, and the man on the right is wearing a dark blue jacket over a white shirt and a light-colored tie. They are both looking at each other and gesturing with their hands. A white coffee cup is visible on the table in front of them.

# Lifecycle beleggen

Februari 2025

Sebastiaan van der Laan, Wieke Stolwijk



# Agenda

- **Lifecycle**
- **Rendementen**
- **Verdieping lifecycle**
- **Concurrentievergelijking**
- **Communicatie**



# Lifecycle



# Lifecycle: de bouwblokken



- Focus op groei door vooral te beleggen in aandelen en vastgoed met als doel het behalen van een aantrekkelijk rendement
- Focus op groei en pensionering door te beleggen in bedrijfsobligaties en Nederlandse hypotheek met als doel een aantrekkelijk rendement maar met vermindering van beleggingsrisico voor pensionering
- Focus op pensionering door te beleggen in rente-instrumenten, waardoor er meer zekerheid ontstaat over de hoogte van de te verwachten pensioenuitkering.

# Lifecycle: Index Volgend versus Actief Beheerd



Index Volgend

Kosten: 16 bps

Doel is volgen van de benchmark

Stabieler rendement

NN ESG beleid



Actief Beheerd

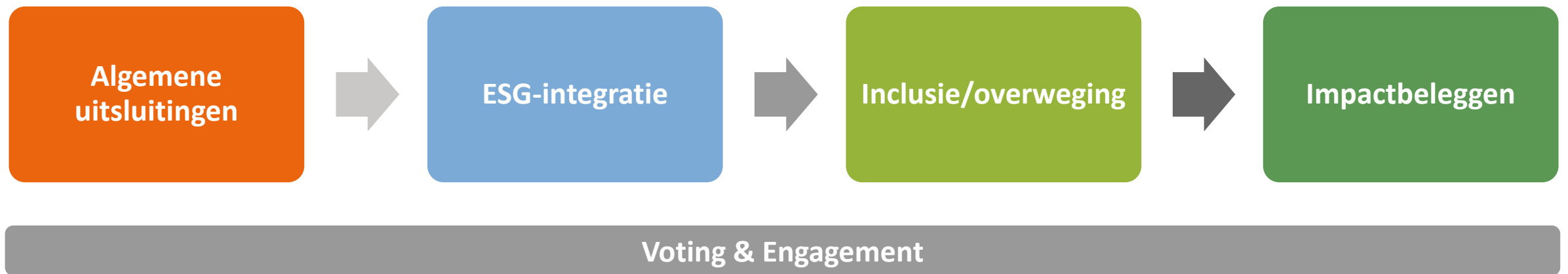
Kosten: 21 bps

Doel is verslaan van de benchmark

Grotere afwijkingen mogelijk

Duurzamere keuzes

# Vormen van duurzaam beleggen





# Rendementen

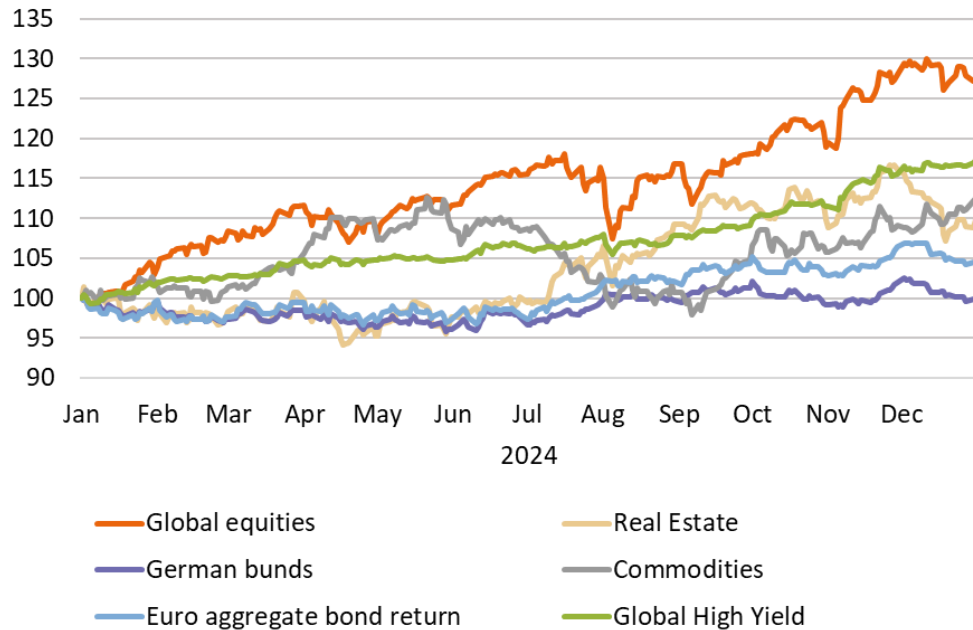






# Marktontwikkelingen 2024

## Impact op de markten



Bronnen: MSCI, Bloomberg en Refinitiv Eikon. Gegevens per eind december 2024

- Aandelen uit ontwikkelde markten stegen fors
- AI als belangrijke drijvende kracht (Magnificent 7)
- Tech profiteerde van Trump, duurzaamheid bleef achter
- Zwakke Chinese economie nadelig voor opkomende markten
- Positief resultaat voor hoogrentende obligaties
- Bedrijfsobligaties deden het beter dan staatsobligaties
- Stijgende langetermijnrente nadelig voor de vastgoedsector

# Lifecycle: rendementen 2024

Gebalanceerd afbouw naar vast

	Index Volgend	Actief Beheerd
45 jarige	18,2%	15,5%
55 jarige	18,2%	15,5%
62 jarige	11,9%	10,5%
65 jarige	9,0%	8,2%
68 jarige	6,9%	6,5%

Rendement (% , na kosten)

# Lifecycle: rendementen over de jaren heen

Gebalanceerd afbouw naar vast

## Index Volgend

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
45 jarige	18,2%	13,0%	-12,8%	21,2%	5,3%	25,2%
55 jarige	18,2%	13,0%	-12,8%	21,2%	6,1%	24,6%
62 jarige	11,9%	10,9%	-23,0%	5,9%	n.a.	n.a.
65 jarige	9,0%	10,6%	-25,6%	1,2%	n.a.	n.a.
68 jarige	6,9%	9,5%	-25,5%	-2,2%	7,0%	12,6%

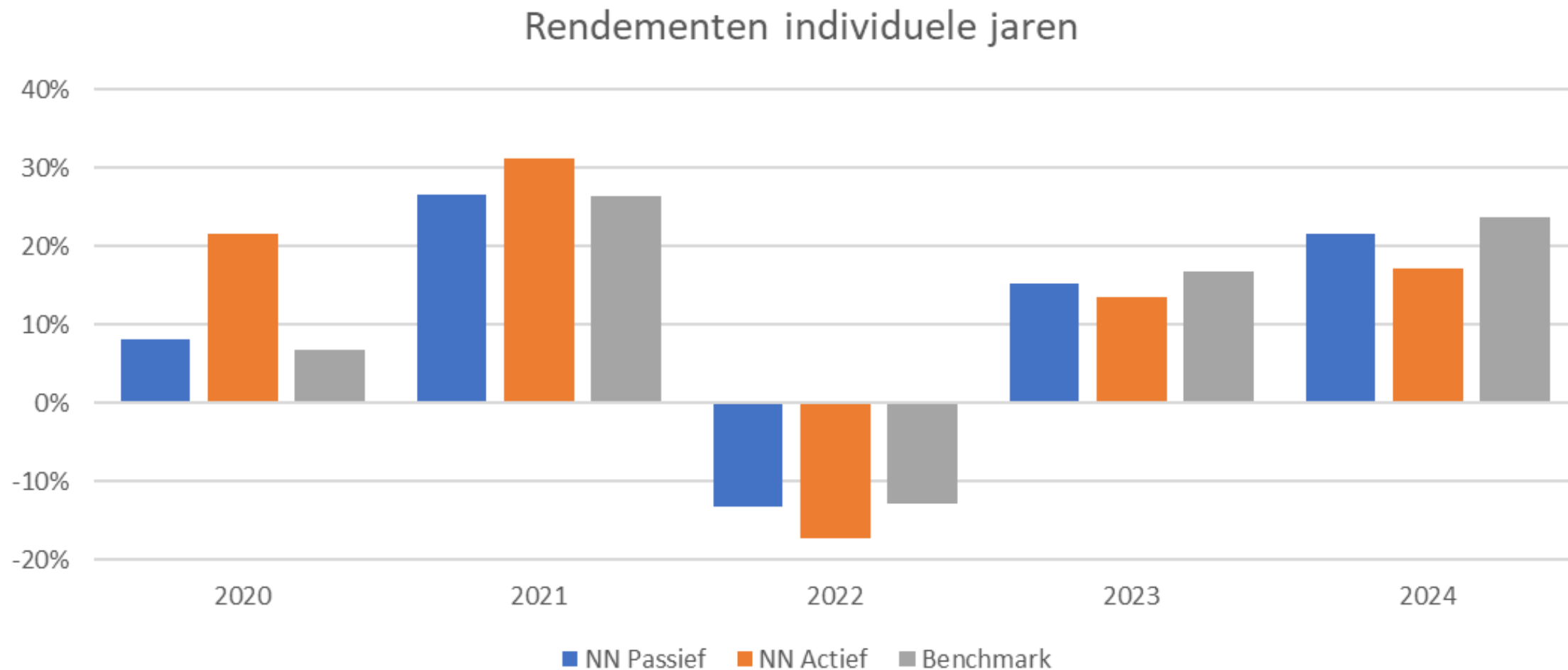
## Actief Beheerd

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
45 jarige	15,5%	10,0%	-14,6%	23,3%	13,5%	24,5%
55 jarige	15,5%	10,0%	-14,6%	23,3%	13,8%	24,0%
62 jarige	10,5%	9,2%	-23,9%	8,2%	n.a.	n.a.
65 jarige	8,2%	9,6%	-26,1%	2,5%	n.a.	n.a.
68 jarige	6,5%	9,0%	-25,9%	-1,9%	8,4%	12,5%

Rendement (% , na kosten)



# Historisch rendement aandelen



# Verdieping lifecycle



# Focus op groei



- Index Volgend = Index Mix Fund
- Actief Beheerd = First Class Return Fund II



# Focus op groei: Index Volgend

## Index Mix Fund

Attributie 2024 t/m Dec	YTD
Portfolio Return	19.83

2024 t/m Dec	SAA Gewicht	Fonds Rendement	Benchmark Rendement	Verschil
<b>Aandelen</b>				
Aandelen Ontwikkelde Markten	65.0%	24.24%	26.60%	-2.36%
Aandelen Small Caps	5.0%	13.55%	15.38%	-1.83%
Aandelen Opkomende Markten	15.0%	15.26%	14.95%	0.31%
<b>Obligaties</b>				
Obligaties Opkomende Markten	5.0%	3.52%	3.80%	-0.27%
Obligaties High Yield	5.0%	12.81%	13.25%	-0.44%
<b>Vastgoed</b>				
Beursgenoteerd vastgoed	5.0%	9.27%	8.19%	1.08%

\* Performance is over de holding periode

\*\* Alle rendementen zijn bruto (voor fees)

Bron: Goldman Sachs Asset Management B.V., Performance Management

Past performance does not predict future returns and does not guarantee future results, which may vary. Holdings and/or allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. The holdings and/or allocations shown may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

# Focus op groei: Actief Beheerd

## First Class Return Fund II

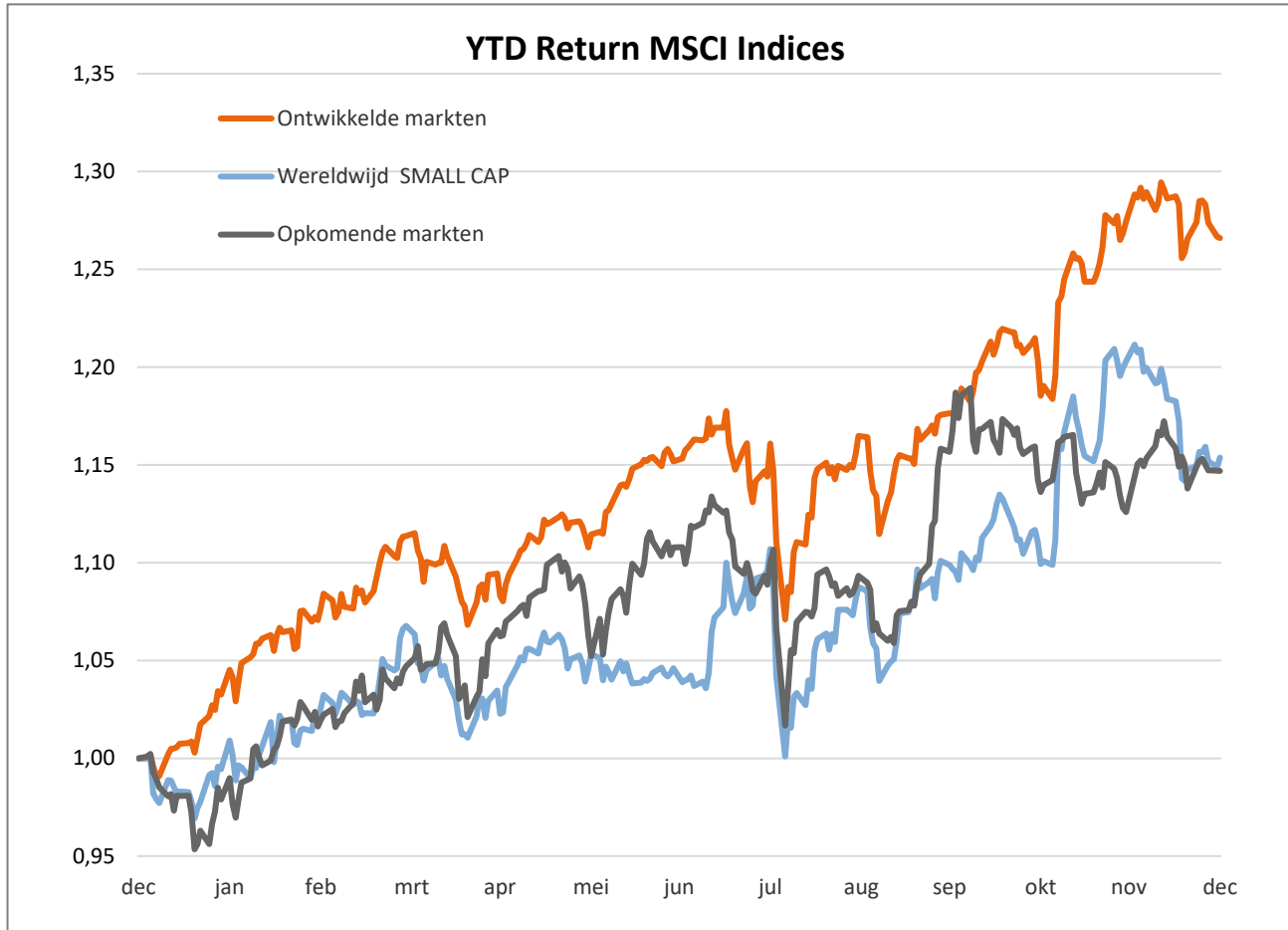
Attributie 2024 t/m Dec	YTD
Portfolio Return	16.85%

2024 t/m Dec	SAA Gewicht	Fonds Rendement	Benchmark Rendement	Vershil
<b>Aandelen</b>				
Aandelen Ontwikkelde Markten	65.0%	18.08%	26.60%	-8.51%
Aandelen Small Caps	5.0%	13.55%	15.38%	-1.83%
Aandelen Opkomende Markten	15.0%	17.13%	14.68%	2.44%
<b>Obligaties</b>				
Obligaties Opkomende Markten Lokale Valuta	2.5%	4.30%	4.14%	0.16%
Obligaties High Yield	5.0%	12.81%	13.25%	-0.44%
Obligaties Opkomende Markten Harde Valuta	2.5%	6.35%	4.68%	1.67%
<b>Vastgoed</b>				
Beursgenoteerd Vastgoed	5.0%	7.22%	7.68%	-0.45%
<b>TAA</b>				
Tactische Asset Allocatie		1.33%		

Past performance does not predict future returns and does not guarantee future results, which may vary. Holdings and/or allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. The holdings and/or allocations shown may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Opkomende markten zijn minder gunstig



- Meeste groei in ontwikkelde markten
- Tech profiteerde van Trump
- Opkomende markten bleven achter
- Zwakke Chinese economie
- Geopolitieke conflicten
- Toenemende handelsbeperkingen



# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Tech-aandelen hebben veel impact op het rendement



# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Beleggingscategorie		Index		Actief	
		2024	2025	2024	2025
Aandelen	Aandelen DM	65,0%	67,5%	65,0%	67,5%
	Aandelen EM	15,0%	12,5%	15,0%	12,5%
	Aandelen SC	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Beursgenoteerd vastgoed	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Obligaties	High Yield	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	EMD LC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	EMD HC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	Totaal	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Beleggingscategorie		Index		Actief	
		2024	2025	2024	2025
Aandelen	Aandelen DM	65,0%	<b>67,5%</b>	65,0%	<b>67,5%</b>
	Aandelen EM	15,0%	12,5%	15,0%	12,5%
	Aandelen SC	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Beursgenoteerd vastgoed	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Obligaties	High Yield	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	EMD LC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	EMD HC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	Totaal	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Beleggingscategorie		Index		Actief	
		2024	2025	2024	2025
Aandelen	Aandelen DM	65,0%	67,5%	65,0%	67,5%
	Aandelen EM	15,0%	<b>12,5%</b>	15,0%	<b>12,5%</b>
	Aandelen SC	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Beursgenoteerd vastgoed	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Obligaties	High Yield	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	EMD LC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	EMD HC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	Totaal	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

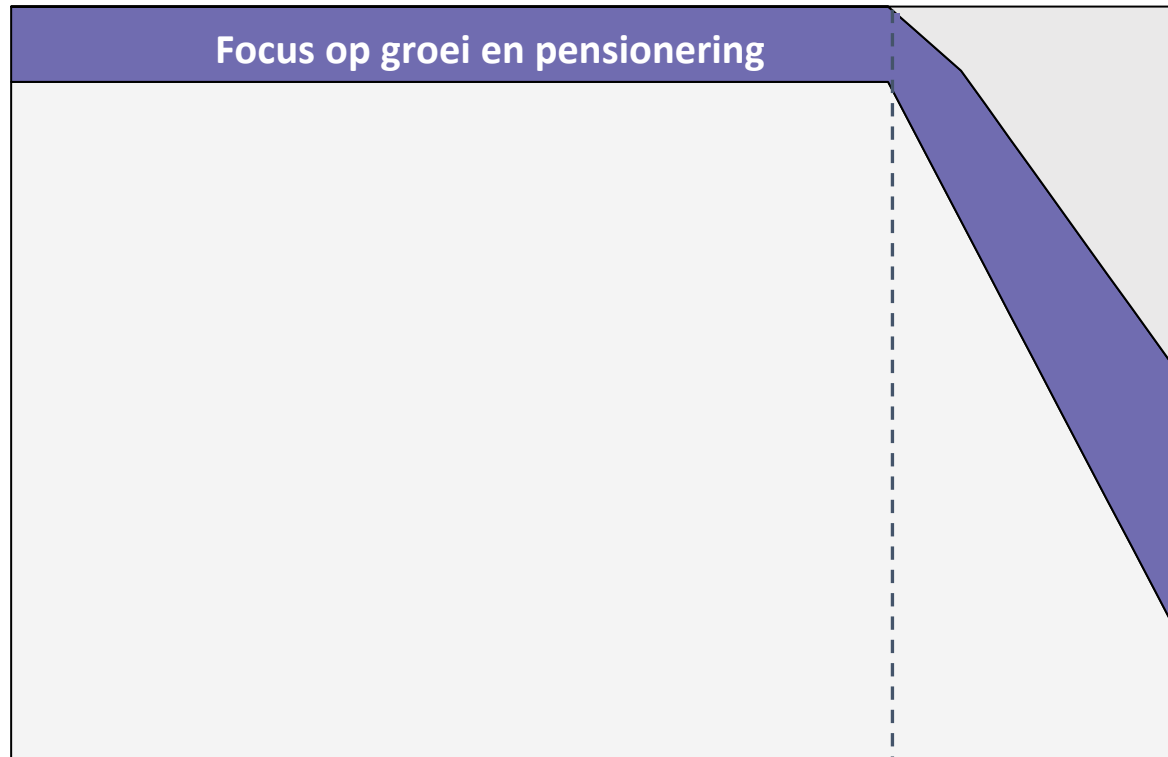
# Focus op groei: Wijziging Mixfondsen

Beleggingscategorie		Index		Actief	
		2024	2025	2024	2025
Aandelen	Aandelen DM	65,0%	67,5%	65,0%	67,5%
	Aandelen EM	15,0%	12,5%	15,0%	12,5%
	Aandelen SC	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Beursgenoteerd vastgoed	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Obligaties	High Yield	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	EMD LC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	EMD HC	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
	Totaal	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



# Focus op groei en pensionering

# Focus op groei en pensionering



- Index Volgend = Hybrid Index Fund
- Actief Beheerd = Hybrid Fund

# Focus op groei en pensionering: Index Volgend

## Hybrid Index Fund

Attributie 2024 t/m Dec	YTD
Portfolio Return	5.34%

2024 t/m Dec	SAA Gewicht	Fonds Rendement	Benchmark Rendement	Vershil
<b>Strategy</b>				
Bedrijfsobligaties (BlackRock)	33.7%	4.43%	4.74%	-0.31%
Green Bonds	30.13%	4.96%	4.78%	0.18%
Social Bonds	3.24%	4.66%	4.84%	-0.18%
Hypotheke	26.13%	6.58%	N/A	N/A

\* Performance is over de holding periode  
 \*\* Alle rendementen zijn bruto (voor fees)

Bron: Goldman Sachs Asset Management B.V., Performance Management

Past performance does not predict future returns and does not guarantee future results, which may vary. Holdings and/or allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. The holdings and/or allocations shown may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

# Focus op groei en pensionering: Actief Beheerd

## Hybrid Fund

Attributie 2024 t/m Dec	YTD
Portfolio Return	5.12%

2024 t/m Dec	SAA Gewicht	Fonds Rendement	Benchmark Rendement	Vershil
<b>Strategy</b>				
Bedrijfsobligaties (GSAM)	16.27%	5.10%	4.74%	0.36%
Green Bonds	43.07%	4.95%	4.81%	0.14%
Social Bonds	3.18%	4.68%	4.84%	-0.16%
Hypotheke	33.3%	6.58%	N/A	N/A

\* Performance is over de holding periode  
 \*\* Alle rendementen zijn bruto (voor fees)

Bron: Goldman Sachs Asset Management B.V., Performance Management

Past performance does not predict future returns and does not guarantee future results, which may vary. Holdings and/or allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. The holdings and/or allocations shown may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

# Focus op groei en pensionering: verduurzaming

Hybrid Fund



Green Bonds

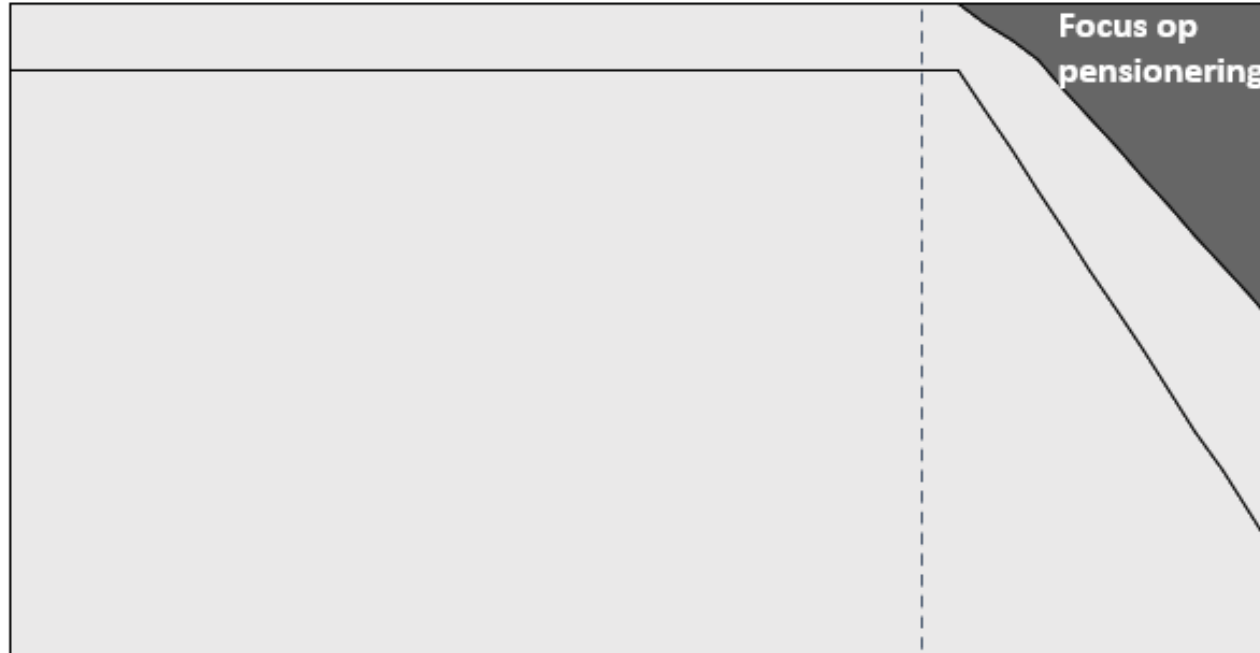


Social Bonds



# Focus op pensionering

# Focus op pensionering



## Index Volgend en Actief Beheerd

- Duration Matching Fund M
- Duration Matching Fund L
- Duration Matching Fund XL
- Duration Matching Fund XXL

# Focus op pensionering: invloed rente

## Rente omlaag

- Lagere rente voor pensioen aankopen
- Pensioen aankopen duurder
- Meer kapitaal nodig voor zelfde pensioen
- "Focus op pensionering" verhoogt kapitaal
- Lagere rente en hoger kapitaal = zelfde pensioen

## Rente omhoog

- Hogere rente voor pensioen aankopen
- Pensioen aankopen goedkoper
- Minder kapitaal nodig voor zelfde pensioen
- "Focus op pensionering" verlaagt kapitaal
- Hogere rente en lager kapitaal = zelfde pensioen

# Focus op pensionering: Index Volgend en Actief Beheerd

## Duration Matching Fondsen

Performance 2024	Rendement Fonds	Rendement Benchmark	Verschil	Rentegevoeligheid target
Duration Matching Fund M (NL)	3.1%	2.3%	0.8%	4
Duration Matching Fund L (NL)	5.1%	4.6%	0.5%	20
Duration Matching Fund XL (NL)	7.9%	7.5%	0.4%	40
Duration Matching Fund XXL (NL)*	13.6%	12.8%	0.9%	42

\*Duration Matching Fund XXL (NL) performance 5-2-2024 t/m 31-12-2024

# Concurrentievergelijking





# Concurrentievergelijking: 2024

	35 jarige	45 jarige	55 jarige	65 jarige	68 jarige
Nationale-Nederlanden (Actief Beheerd)	15,5%	15,5%	15,5%	8,2%	6,5%
Nationale-Nederlanden (Index Volgend)	18,2%	18,2%	18,2%	9,0%	6,9%
BeFrank (Actief)	15,4%	15,4%	15,4%	8,2%	6,5%
BeFrank (Passief)	20,0%	20,0%	20,0%	9,6%	7,3%
BeFrank (Duurzaam)	9,8%	9,8%	9,8%	n/a	5,0%
ASR	16,3%	16,3%	15,4%	4,2%	n/a
Centraal Beheer PPI (voormalig ABNAMRO)	15,3%	15,3%	11,9%	3,5%	n/a
ASR DoenPensioen (voormalig Brand NewDay)	15,7%	15,7%	14,3%	6,5%	4,3%
Zwitserleven	18,8%	18,8%	18,8%	nb	6,8%
Allianz	21,3%	21,3%	18,4%	nb	8,7%

Bron: website aanbieders rendementen 2024

# Communicatie



# Human Capital Planner



## Beleggingsresultaten

Maatmens ⓘ

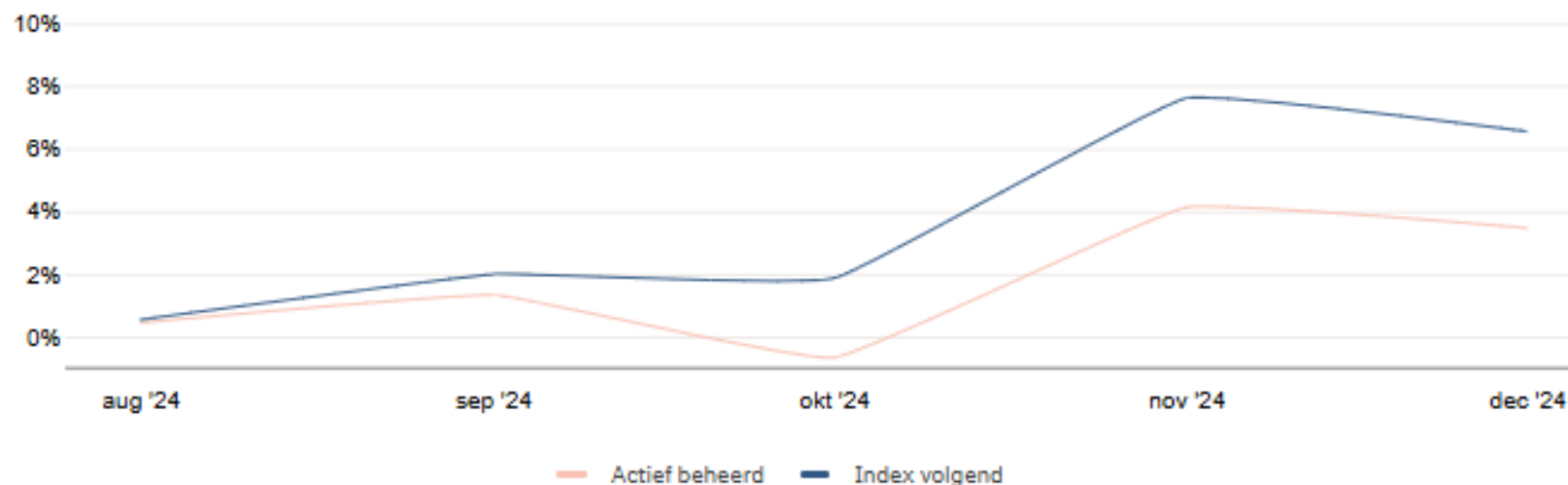
Afbouwkeuze

▾

Beleggingsrisico

▾

## Cumulatief rendement voor een maatmens van 35 jaar





# Kwartaalrapportages

Publicatie voor professionele beleggers

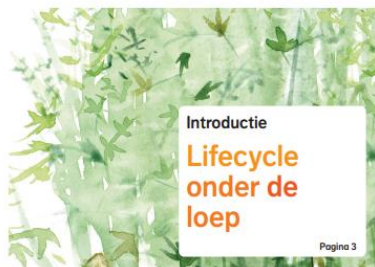
Persoonlijk Pensioen Plan Q4 2024

## Persoonlijk Pensioen Plan Q4 2024

Index volgend



[www.nn.nl/persoonlijkpensioenplan](http://www.nn.nl/persoonlijkpensioenplan)



Persoonlijk Pensioen Plan Q4 2023

### Markten Financiële markten

Pagina 4



Persoonlijk Pensioen Plan Q4 2024

**Netto rendement per leeftijdsgroep**  
**Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%**  
**Gebalanceerd afbouw naar 30%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,5	18,2	18,2	5,4
45 jaar	4,5	18,2	18,2	5,4
55 jaar	4,5	18,2	18,2	5,4
67 jaar	2,9	10,3	10,3	-3,2

**Ambitieuzer afbouw naar 30%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
45 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
55 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
67 jaar	2,9	10,4	10,4	-3,2

**Ambitieuzer + afbouw naar 30%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
45 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
55 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
67 jaar	3,0	10,6	10,6	-3,1

**Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 45%**  
**Ambitieuzer afbouw naar 45%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
45 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
55 jaar	4,6	18,9	18,9	5,8
67 jaar	3,3	11,9	11,9	-2,6

**Ambitieuzer + afbouw naar 45%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
45 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
55 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
67 jaar	3,2	12,0	12,0	-2,5

**Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 60%**  
**Ambitieuzer + afbouw naar 60%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
35 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
45 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
55 jaar	4,8	19,6	19,6	6,2
67 jaar	3,7	13,9	13,9	-1,7



**nationale  
nederlanden**