

Uw pensioenbeleggingen / vierde 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 vierde kwartaal zag sterke stijgingen in aandelen en obligaties, vooral vanaf eind oktober. Dalende inflatie en een gestage arbeidsmarkt verhoogden het optimisme onder beleggers. De Fed's aankondiging van verwachte renteverlagingen in 2024 versterkte de positieve stemming en gaf hoop op een minder streng monetair beleid.

Aandelen

Aandelen stegen en dat was het geval voor alle regio's, waarbij de stijging voor opkomende markten wat beperkter was. China, Zuid-Korea en Taiwan ervaren problemen door de zwakke industriële cyclus. Daarnaast ervaart China ook problemen in de vastgoedsector. Het vertrouwen onder consumenten blijft derhalve ook laag.

Obligaties

Obligaties realiseerden positieve rendementen door dalende renteniveaus en lagere risico-opslagen. Hierdoor behaalden zowel staats- als bedrijfsobligaties een positief rendement. De verschillen tussen kredietwaardigere investment grade bedrijfsobligaties en risicovollere high yield bedrijfsobligaties waren beperkt.

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 daalde dit kwartaal fors, wat de aankoop van pensioen duurder maakte.

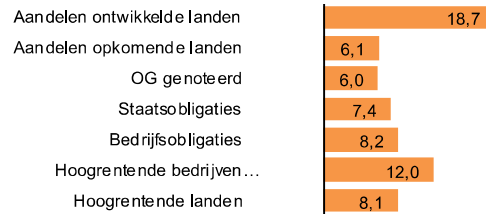
Overig

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 Profielfonds 0	11,4	7,9	-10,1
Benchmark	11,5	7,5	-10,0
Relatief rendement	-0,1	0,4	-0,1
Kempen Profielfonds 2	6,0	9,4	0,0
Benchmark	6,2	10,5	0,2
Relatief rendement	-0,2	-1,2	-0,2
Kempen Profielfonds 5	6,6	12,6	5,8
Benchmark	6,4	15,3	6,6
Relatief rendement	0,2	-2,7	-0,8
Cash	0,9	3,1	0,7
Benchmark	1,0	3,3	0,9
Relatief rendement	0,0	-0,2	-0,2

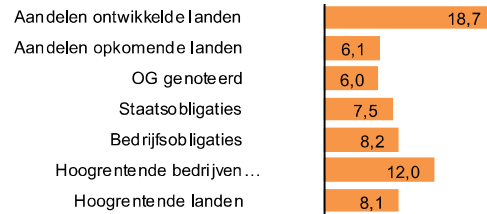
*) geannualiseerd

Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Leeftijdsgroep <48	4,3	5,8	11,5
Leeftijdsgroep 49-50	4,7	6,6	11,6
Leeftijdsgroep 51-52	4,6	5,6	9,2
Leeftijdsgroep 53-54	4,0	7,0	10,4
Leeftijdsgroep 55-56	5,2	8,3	10,4
Leeftijdsgroep 57-58	4,9	8,1	9,4
Leeftijdsgroep 59-60	5,3	9,1	9,4
Leeftijdsgroep 61-62	5,5	9,7	9,1
Leeftijdsgroep 63-64	5,7	10,2	8,7
Leeftijdsgroep 65-66	6,5	12,0	9,3
Pensioeninkoop	5,1	10,1	7,9

Rendementen Life Cycles met doorbeleggen

Strategisch rendement dit jaar (in %)



Rendement deelportefeuilles (in %)

	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profielfonds 0	11,4	7,9	-10,1
Benchmark	11,5	7,5	-10,0
Relatief rendement	-0,1	0,4	-0,1
Kempen Profielfonds 2	6,0	9,4	0,0
Benchmark	6,2	10,5	0,2
Relatief rendement	-0,2	-1,2	-0,2
Kempen Profielfonds 5	6,6	12,6	5,8
Benchmark	6,4	15,3	6,6
Relatief rendement	0,2	-2,7	-0,8
Cash	0,9	3,1	0,7
Benchmark	1,0	3,3	0,9
Relatief rendement	0,0	-0,2	-0,2

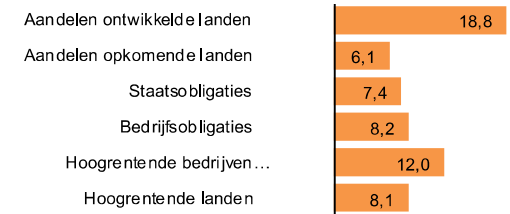
*) geannualiseerd

Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Leeftijdsgroep 59-60		0,0	2,3
Leeftijdsgroep 61-62	5,2		11,2
Pensioeninkoop	5,6	11,0	7,7

Rendementen Vrij beleggen

Strategisch rendement dit jaar (in %)



Rendement deelportefeuilles (in %)

	Dit kwartaal	Dit jaar	3 jaars*
Kempen Profielfonds 0	11,4	7,9	-10,1
Benchmark	11,5	7,5	-10,0
Relatief rendement	-0,1	0,4	-0,1
Kempen Profielfonds 2	6,0	9,4	0,0
Benchmark	6,2	10,5	0,2
Relatief rendement	-0,2	-1,2	-0,2
Kempen Profielfonds 5	6,6	12,6	5,8
Benchmark	6,4	15,3	6,6
Relatief rendement	0,2	-2,7	-0,8
Cash	0,9	3,1	0,7
Benchmark	1,0	3,3	0,9
Relatief rendement	0,0	-0,2	-0,2

*) geannualiseerd

Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Depot A	4,1	5,6	10,7
Depot B	3,3	4,9	8,8
Depot C	3,5	6,2	8,5
Depot D	6,6	11,8	8,8
Depot E	3,3	5,0	8,9
Depot F	0,3	0,9	3,1
Pensioeninkoop	5,1	10,1	7,9