

# Uw pensioenbeleggingen / eerste kwartaal 2024

## 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 stemming is positief gebleven gedurende het eerste kwartaal van 2024 op financiële markten. De voornaamste reden hiervoor is dat de Amerikaanse economische groei degelijk tot sterk is gebleven wat de hoop op een zachte landing (i.e. dat inflatie kan dalen zonder dat de economie daarbij in een recessie belandt) verder verstevigde. Ook in Europa en China, waar de economieën in zwaarder weer verkeren, zijn er langzaam aan tekenen dat de vooruitzichten wat verbeteren.

## Aandelen

Aandelenmarkten hadden een sterk kwartaal, waarbij de beurzen in de VS en Japan nieuwe records konden neerzetten. Ook opkomende markten behaalden een positief rendement, maar bleven wel wat achter ten opzichte van ontwikkelde markten.

## Obligaties

Door de hogere renteniveaus was het rendement op staatsobligaties uit de eurozone licht negatief. Door het positieve sentiment, ten aanzien van risicovollere beleggingen, konden risico-opslagen op bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen (genoteerd in dollars) dalen. Hierbij daalden risico-opslagen wat harder in Europa dan in de VS.

## 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 Profiefonds 0	-2,0	-2,0	-9,0
Benchmark	-1,6	-1,6	-8,8
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,2</b>
Kempen Profiefonds 2	3,0	3,0	0,3
Benchmark	3,5	3,5	0,8
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,5</b>
Kempen Profiefonds 5	8,1	8,1	6,0
Benchmark	8,2	8,2	7,0
<b>Relatief rendement</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,1</b>
Cash	1,0	1,0	1,1
Benchmark	1,0	1,0	1,3
<b>Relatief rendement</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>

\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

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

## Rendementen Life Cycles met doorbeleggen

### Strategisch rendement dit jaar (in %)



### Rendement deelportefeuilles (in %)

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

\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

	1mnd	3mnd	Dit jaar
Leeftijdsgroep 61-62	2,7	3,6	3,6
Pensioeninkoop	2,0	0,2	0,2

## Rendementen Vrij beleggen

### Strategisch rendement dit jaar (in %)



### Rendement deelportefeuilles (in %)

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

\*) geannualiseerd

### Rendement leeftijdsgroepen (in %)

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