

Samenvoeging beleggingsfondsen

Nationale-Nederlanden en Delta Lloyd hebben de krachten gebundeld

Als gevolg van de samenvoeging van beide ondernemingen verdwijnt de naam Delta Lloyd. Voor onderstaande in het Persoonlijk Pensioen Plan beschikbare beleggingsfondsen geldt dat deze worden samengevoegd met een beleggingsfonds van NN Investment Partners, de fondsbeheerder van NN Group. Het gaat om de volgende in het Persoonlijk Pensioen Plan en Pensioen Continu Plan beschikbare beleggingsfondsen:

Pensioenregeling met beleggingsvorm ProfielMix Fonds of Index

Delta Lloyd	Nationale-Nederlanden	Samenvoeging per	Ruilverhouding
Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds *	NN Europees Deelnemingen Fonds	26 juni 2018	1
Delta Lloyd Dollar Fonds **	NN (L) US Factor Credit	28 juni 2018	1

* Voor de omzetting van het Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds naar het NN Europees Deelneming Fonds geldt dat er geen wijzigingen zijn. De beleggingseenheden worden direct en tegen dezelfde koers overgezet naar het NN Europees Deelnemingen Fonds. Dit geldt zowel voor het Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds A als B. Voor beide varianten geldt dus dat de ruilverhouding 1 is.

** De ruilverhouding bij de fusie van het Delta Lloyd Dollar Fonds met het NN (L) US Factor Credit is ook 1. De ruilverhouding is 1 omdat de koers van beide fondsen op fusiedatum gelijk aan elkaar zijn.

Pensioenregeling met beleggingsvorm Passief, Dynamisch of Ambitieuus

Delta Lloyd	Nationale-Nederlanden	Samenvoeging per	Ruilverhouding
Delta Lloyd Multi Assets Conservatief	NN Dynamic Mix Fund II	13 juni 2018	0,413345
Delta Lloyd Euro Credit Fund	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	21 juni 2018	0,510440
Delta Lloyd Corporate Bond Fund A	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	21 juni 2018	1,096060



**nationale
nederlanden**

Hieronder vindt u een uitgebreid overzicht per beleggingsfonds wat de gevolgen zijn van de samenvoeging. Eerst leest u hieronder algemene informatie over de gevolgen van de krachtenbundeling voor de beleggingen binnen het Persoonlijk Pensioen Plan en Pensioen Continu Plan.

Hoe vindt de samenvoeging plaats?

De beleggingseenheden in de beleggingsfondsen van Delta Lloyd ruilen wij om voor beleggingseenheden in het vervangende fonds van Nationale-Nederlanden. Het vervangende fonds is in de bovenstaande tabel opgenomen. Voor de overdracht van de beleggingen berekenen wij geen aan- en verkoopkosten en transactiekosten.

Hoe werkt de ruilverhouding?

Bij een ruilverhouding geldt dat er voor elk beleggings-eenheid in het op te heffen fonds een nieuw aantal beleggingseenheden in het nieuwe fonds verkregen wordt. Een voorbeeld geeft meer duidelijkheid.

Stel u had voor de fusie van het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief met het NN Dynamic Mix Fund II U 2.500 beleggingseenheden. De koers van het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief op 13 juni 2018 was € 12,84325. De opgebouwde waarde was dus $2.500 \times € 12,84 = € 32.108$.

De ruilverhouding bij de fusie van het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief met het NN Dynamic Mix Fund II is 0,413345. Voor elke beleggingseenheid in het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief krijgt u 0,413345 eenheden in het NN Dynamic Mix Fund II.

U krijgt na de fusie dus $0,413345 \times 2.500 = 1.033,3625$ eenheden in het NN Dynamic Mix Fund II U. Dit minder beleggingseenheden, maar de koers is hoger. De koers van het NN Dynamic Mix Fund II U was per 13 juni 2018 € 31,071504. De waarde van uw beleggingen is na de fusie dus nog steeds € 32.108.

Wijzigen de kosten van de beleggingen?

Over het algemeen wijzigen de beleggingskosten niet. De beheerkosten die in de pensioenverzekering in rekening worden gebracht wijzigen niet. De lopende kosten die het beleggingsfonds in rekening brengt zijn in twee gevallen iets hoger. Dit is het geval bij het Delta Lloyd Dollar Fonds (+ 0,02%) en het Delta Lloyd Euro Credit Fund (+0,01%). Meer informatie hierover ziet u hieronder bij de informatie over deze beleggingsfondsen.

Heeft deze krachtenbundeling invloed op het beleggingsbeleid?

De overnemende beleggingsfondsen zijn zorgvuldig uitgekozen en er is voor gezorgd dat de beleggingsstrategieën zo goed mogelijk op elkaar zijn afgestemd. Wij hebben dit ook door een externe partij laten toetsen. In het overzicht hieronder ziet u per fonds de gevolgen. Meer informatie over de fondsen vindt u op <https://www.nn.nl/Fondsen-en-Koersen>.

Wijzigt er ook nog iets voor andere fondsen dan de hier genoemde beleggingsfondsen?

Ja, naast de fondsfusies vinden er ook naamswijzigingen van beleggingsfondsen plaats. Bij een naamswijziging verandert er niets aan het beleggingsbeleid van het fonds. Meer informatie leest u in het document: Krachtenbundeling, Fondsen waarvan de naam Delta Lloyd wijzigt in NN.

Worden de lifecycles in de diverse beleggingsvormen door de krachtenbundeling geraakt?

Ja, maar niet direct. Bij de lifecycles worden enkele van de onderliggende fondsen van diverse beleggingsvormen samengevoegd of van naam gewijzigd. Het beleggingsbeleid van de onderliggende fondsen wijzigt niet dusdanig dat wij deelnemers voor wie wij in een lifecycle beleggen hier specifiek over informeren. De naam van de lifecycle en van de beleggingsvorm wijzigt niet. Meer informatie leest u in het document: Krachtenbundeling, wijziging in de lifecycle van uw beleggingsvorm.

Kan ik als ik het niet eens ben met het vervangende fonds ook voor een ander fonds kiezen?

Ja, u kunt ook voor een ander beleggingsfonds kiezen. U kunt kiezen uit de beleggingsfondsen die beschikbaar zijn binnen uw Persoonlijk Pensioen Plan. Wij brengen hiervoor tot 1 oktober 2018 geen aan- en verkoopkosten in rekening. Op nn.nl/pensioenbeleggen vindt u uw beleggingsmogelijkheden. Tot dat de omzettingen zijn gerealiseerd ziet u hier nog de oude naam van het beleggingsfonds. Omdat het oude beleggingsfonds wordt opgeheven, kunnen wij niet voor u in dit fonds blijven beleggen.

Waar vind ik meer informatie over de krachtenbundeling?

Meer informatie over de krachtenbundeling van Delta Lloyd en Nationale-Nederlanden vindt u op nn.nl/krachtenbundeling.

Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds A wordt het NN Europees Deelnemingen Fonds P

Voor de omzetting van het Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds naar het NN Europees Deelneming Fonds geldt dat er geen wijzigingen zijn. De opgebouwde beleggingseenheden worden direct en tegen dezelfde koers overgezet naar het NN Europees Deelnemingen Fonds. In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste kenmerken van beide beleggingsfondsen opgenomen.

	Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds A	NN Europees Deelnemingen Fonds P
ISIN-Code	NL 00060565098	NL0012817134
Beleggingsbeleid	Actief beheerde belegging in voornamelijk aandelen van kleine beursgenoteerde ondernemingen. Deze zijn met name in Europa gevestigd. Selectie vindt plaats op bewezen bedrijfsmodel, management, financiële positie, dividend beleid en waardering. Daarnaast belegt dit fonds in een beperkt aantal ondernemingen, daarom wordt niet altijd het algemene beursklimaat gevolgd. Het rendement is hierdoor niet direct af te zetten tegen een index en daarom maakt de beheerder geen gebruik van een benchmark. Belegging in financiële instrumenten in andere valuta dan euro is mogelijk, het valutarisico kan worden afgedekt. Het fonds kan ook in afgeleide instrumenten, zoals opties en futures, beleggen.	Aangezien er geen wijzigingen zijn geldt hetzelfde beleggingsbeleid.
Lopende kosten	0,67% (2018)	0,67% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	Niet van toepassing, zie beleggingsbeleid	Niet van toepassing, zie beleggingsbeleid
Score risicometer	5	5
Essentiële Beleggingsinformatie		
Rendement	Zie de factsheet van het beleggingsfonds. De omzetting is feitelijk alleen een naamswijziging. De rendementen zijn dus gelijk.	Zie de factsheet van het beleggingsfonds. De omzetting is feitelijk alleen een naamswijziging. De rendementen zijn dus gelijk.

Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds B wordt het NN Europees Deelnemingen Fonds U

Voor de omzetting van het Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds naar het NN Europees Deelneming Fonds geldt dat er geen wijzigingen zijn. De opgebouwde beleggingseenheden worden direct en tegen dezelfde koers overgezet naar het NN Europees Deelnemingen Fonds.

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste kenmerken van beide beleggingsfondsen opgenomen.

	Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds B	NN Europees Deelnemingen Fonds U
ISIN-Code	NL 0011309364	NL0012817159
Beleggingsbeleid	Actief beheerde belegging in voornamelijk aandelen van kleine beursgenoteerde ondernemingen. Deze zijn met name in Europa gevestigd. Selectie vindt plaats op bewezen bedrijfsmodel, management, financiële positie, dividend beleid en waardering. Daarnaast belegt dit fonds in een beperkt aantal ondernemingen, daarom wordt niet altijd het algemene beursklimaat gevolgd. Het rendement is hierdoor niet direct af te zetten tegen een index en daarom maakt de beheerder geen gebruik van een benchmark. Belegging in financiële instrumenten in andere valuta dan euro is mogelijk, het valutarisico kan worden afgedekt. Het fonds kan ook in afgeleide instrumenten, zoals opties en futures, beleggen.	Aangezien er geen wijzigingen zijn geldt hetzelfde beleggingsbeleid.
Lopende kosten	1,25% (2018)	1,25% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	Niet van toepassing, zie beleggingsbeleid	Niet van toepassing, zie beleggingsbeleid
Score risicometer	5	5
Essentiële Beleggingsinformatie		
Rendement	Zie de factsheet van het beleggingsfonds. De omzetting is feitelijk alleen een naamswijziging. De rendementen zijn dus gelijk.	Zie de factsheet van het beleggingsfonds. De omzetting is feitelijk alleen een naamswijziging. De rendementen zijn dus gelijk.

Delta Lloyd Dollar Fonds wordt het NN (L) US Factor Credit N Cap

Het Delta Lloyd Dollar Fonds fuseert met het NN (L) US Factor Credit N Cap fonds. Het NN (L) US Factor Credit N Cap kent een afwijkende beleggingsstrategie, het fonds belegt namelijk in obligaties van bedrijven in de Verenigde Staten. Het Delta Lloyd Dollar Fonds belegde voornamelijk in staatsobligaties. Het beleggen in bedrijfsobligaties brengt andere risico's met zich mee. Het Delta Lloyd Dollar Fonds zou vanwege een afnemende belangstelling in de toekomst opgeheven worden. Ondanks de verschillen, kunnen we door de fusie met het NN (L) US Factor Credit N Cap fonds nog steeds een beleggingsmogelijkheid in voornamelijk Amerikaanse obligaties aanbieden tegen US Dollars. Het NN (L) US Factor Credit N Cap heeft daarnaast een bewezen gelijkwaardige kwaliteit als het Delta Lloyd Dollar fonds. De lopende kosten stijgen licht (0,02%). De lopende kosten staan vanaf nu wel vast en indexeren dus niet jaarlijks. Als de deelnemer aan de pensioenregeling dit geen goed alternatief vindt, dan is het mogelijk om naar een ander beleggingsfonds binnen de pensioenregeling over te stappen. In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste kenmerken van beide beleggingsfondsen opgenomen.

	Delta Lloyd Dollar Fonds	NN (L) US Factor Credit N Cap
ISIN-Code	NL0000442010	LU1732802381
Beleggingsbeleid	Actieve belegging in voornamelijk staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties, obligaties met onderpand en bedrijfsobligaties. Voornamelijk uitgegeven in Amerikaanse, Canadese en Australische dollars. De portefeuille heeft minimaal een gewogen gemiddelde credit rating van AA2 (mate kredietwaardigheid).	Actieve belegging in Amerikaanse bedrijfsobligaties.
Lopende kosten	0,54% (2018)	0,56% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	iBoxx USD Treasuries Index	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate Index
Score risicometer	4	4
Essentiële Beleggingsinformatie		
Bruto rendement 3 en 5 jaar, gemeten per 30 maart 2018	3 jaar: -3,76% 5 jaar: 2,30%	3 jaar: - 3,57% 5 jaar: 2,67%
		Vanwege een gewijzigde beleggingsstrategie per 1 november 2017, zijn deze rendement moeilijk te vergelijken.

Delta Lloyd Multi Assets Conservatief wordt het NN Dynamic Mix Fund II U

De belegging in het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief heeft een rendementsgarantie. Deze rendementsgarantie en voorwaarden voor de rendementsgarantie wijzigen niet door de samenvoeging met het NN Dynamic Mix Fund II U. De hoogte van de opgebouwde rendementsgarantie ziet de deelnemer op het Kosten- en waardeoverzicht.

Dit overzicht is opgenomen in Mijn Delta Lloyd.

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste kenmerken van beide beleggingsfondsen opgenomen.

	Delta Lloyd Multi Assets Conservatief	NN Dynamic Mix Fund II UP
ISIN-Code	NL0010733978	NL0012817126
Beleggingsbeleid	Actief beheerd fonds met als doel een beter rendement te halen dan de benchmark. Het fonds richt zich op behalen van waardegroei op de lange termijn. De beheerder streeft naar optimale verdeling over verschillende aandelen, obligaties en vastgoedfondsen. Hierdoor is het mogelijk om een optimaal rendement te bereiken.	Actief beheerd fonds dat in beginsel 30% wereldwijd in aandelen belegt. Aandelen moet in de breedste zin van het woord worden opgevat: belegging in converteerbare obligaties, opties en andere zakelijke waarden en financiële instrumenten met een vergelijkbaar rendement en risico van aandelen. Beleggingen zijn wereldwijd en gespreid over regio's, landen en sectoren
Lopende kosten	0,45% (2018)	0,45% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	32.5% iBoxx EUR Sovereigns, 32.5% iBoxx EUR Non-Sovereigns, 28% MSCI World (NR), 7% FTSE EPRA/NAREIT Developed (NR)	70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate, 30% MSCI World (NR)
Score risicometer	5	5
Essentiële Beleggingsinformatie		
Rendement	3 jaar: 1,02% 5 jaar: fonds bestond nog geen 5 jaar	3 jaar: 2,30% 5 jaar: 6,28%
Bijzonderheden		Morningstar: Bronze Star Rating

Het NN Dynamic Mix Fund II U belegt meer in obligaties dan het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief. Kan ik nog wel meer rendement dan het gegarandeerde rendement halen?

De benchmark van het NN Dynamic Mix Fund II U belegt voor 70% in obligaties.

De benchmark van het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief voor 65%.

Deze afwijking past binnen de bandbreedte van het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief. De prestaties van het NN Dynamic Mix Fund II U zijn echter gelijkwaardig aan het Delta Lloyd Multi Assets Conservatief.

Delta Lloyd Euro Credit Fund wordt het NN (L) Euro Sustainable Credit (incl. Financials) – N Cap Eur

Het Delta Lloyd Euro Credit Fund fuseert met het NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) N Cap Eur. De lopende kosten voor het NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) US Factor Credit – N Cap Eur zijn 0,43%. De lopende kosten van het Delta Lloyd Euro Credit Fund bedroegen 0,42%. De kosten stijgen dus licht. De lopende kosten staan vanaf nu wel vast en indexeren dus niet jaarlijks. Het NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) N Cap Eur heeft de afgelopen drie jaar een beter rendement behaald dan het Delta Lloyd Euro Credit Fund. Het beleggingsbeleid van het NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) N Cap Eur is meer gericht op duurzaamheid, terwijl het Delta Lloyd Euro Credit Fund meer gericht was op staatsgerelateerde obligaties.

Als de deelnemer aan de pensioenregeling dit geen goed alternatief vindt, dan is het mogelijk om naar een ander beleggingsfonds binnen de pensioenregeling over te stappen.

	Delta Lloyd Euro Credit Fund	NN (L) Global Sustainable Credit (incl. Financials) N Cap Eur
ISIN-Code	NL0000286482	LU1133293354
Beleggingsbeleid	Actieve belegging in obligaties met als doel om op de langere termijn een beter rendement te behalen dan de index. Het beleggingsbeleid is met name gericht op risicomanagement. Beleggingen in diverse soorten obligaties. Met name in staatsgerelateerde obligaties, maar ook bedrijfsobligaties. Selectie vindt plaats op basis van grondige analyse. De portefeuille heeft minimaal een gewogen gemiddelde credit rating van BBB2. Bij aankoop van een obligatie is de minimale rating BB3.	Actieve belegging in obligaties en geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen. Bij de selectie geldt dat sociale en milieuvriendelijke beginselen een beleid van duurzame ontwikkeling in acht wordt genomen. De portefeuille heeft een minimaal gemiddelde rating van BBB.
Lopende kosten	0,42% (2018)	0,43% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	iBoxx Euro Non-Sovereigns index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Score risicometer	3	3
Essentiële Beleggingsinformatie		
Bruto rendement 3 en 5 jaar, gemeten per 30 maart 2018	3 jaar: 1,25% 5 jaar: 3,25%	3 jaar: 2,08% 5 jaar: fonds bestaat nog geen 5 jaar

Delta Lloyd Corporate Bond Fund A wordt het NN (L) Global Sustainable Credit (incl. Financials) N Cap Eur

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste kenmerken van beide beleggingsfondsen opgenomen.

	Delta Lloyd Corporate Bond Fund A	NN (L) Global Sustainable Credit (incl. Financials) N Cap Eur
ISIN-Code	NL0010489332	LU1133293354
Beleggingsbeleid	Actieve belegging in obligaties met als doel om op de langere termijn vermogensgroei en inkomsten te genereren. Het beleggingsbeleid is met name gericht op risicomanagement. Beleggingen in met name bedrijfsobligaties. Selectie vindt plaats op basis van grondige analyse. De portefeuille heeft minimaal een gewogen gemiddelde credit rating van BBB3.	Actieve belegging in obligaties en geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen. Bij de selectie geldt dat sociale en milieuvriendelijke beginselen een beleid van duurzame ontwikkeling in acht wordt genomen. De portefeuille heeft een minimaal gemiddelde rating van BBB.
Lopende kosten	0,46% (2018)	0,43% (2018)
Performance fee	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Benchmark	Markit iBoxx € Corporates Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Score risicometer	3	3
Essentiële Beleggingsinformatie		
Bruto rendement 3 en 5 jaar, gemeten per 30 maart 2018	3 jaar: 1,56% 5 jaar: 3,49%	3 jaar: 2,08% 5 jaar: fonds bestaat nog geen 5 jaar

Meer informatie?



www.nn.nl/pensioenbeleggen