



Rendementen 2025 - Lifecyclebeleggen

Sebastiaan van der Laan, Renate Bredenoort

2025: een jaar vol dynamiek



Aandelen deden het goed.
Technologie en AI bleven belangrijke structurele groeidrivers.



Nieuwe **handelstarieven** zorgden voor extra volatiliteit.



Regionale verschillen in prestaties tussen VS, Europa en Azië. Sterke performance opkomende markten.



Politieke onzekerheid beïnvloedde beleggingssentiment.



Zwakke dollar drukte rendementen in de VS in euro's.

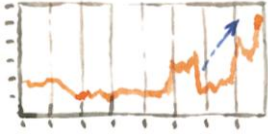


Korte rentes gedaald en **lange rentes** gestegen. Dit zorgde voor beweeglijke obligatiemarkten.



Onze lifecycle aanpak

ONZE BELIEFS



DE LIFECYCLEBOUWBLOKKEN

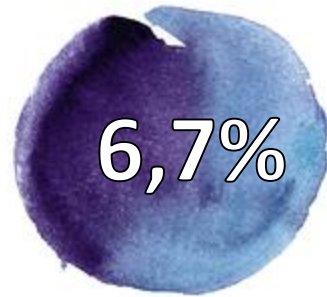
- Focus op groei door vooral te beleggen in aandelen en vastgoed met als doel het behalen van een aantrekkelijk rendement
- Focus op groei en pensionering door te beleggen in bedrijfsobligaties en Nederlandse hypotheek met als doel een aantrekkelijk rendement maar met vermindering van beleggingsrisico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

Rendementen per bouwblok

FOCUS OP GROEI

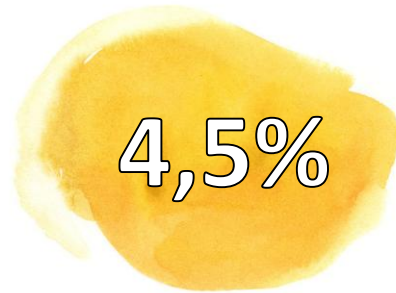
Index: Index Mix Fund

- Grootste positieve bijdrage vanuit aandelen, met name Opkomende markten en Small caps
- Aandelenrendement (in euro's) is gedempt door een dalende dollar



Actief: First Class Return Fund II

- Positief rendement, maar minder dan de index
- Wijzigingen doorgevoerd in onderliggende strategieën



FOCUS OP GROEI & PENSIONERING

Index: Hybrid Index Fund



Actief: Hybrid Fund



- Positieve bijdrage vanuit alle onderliggende strategieën
- Bedrijfsobligaties deden het goed door Europese renteverlagingen en een verminderde angst voor een recessie

Rendementen per bouwblok

FOCUS OP PENSIONERING

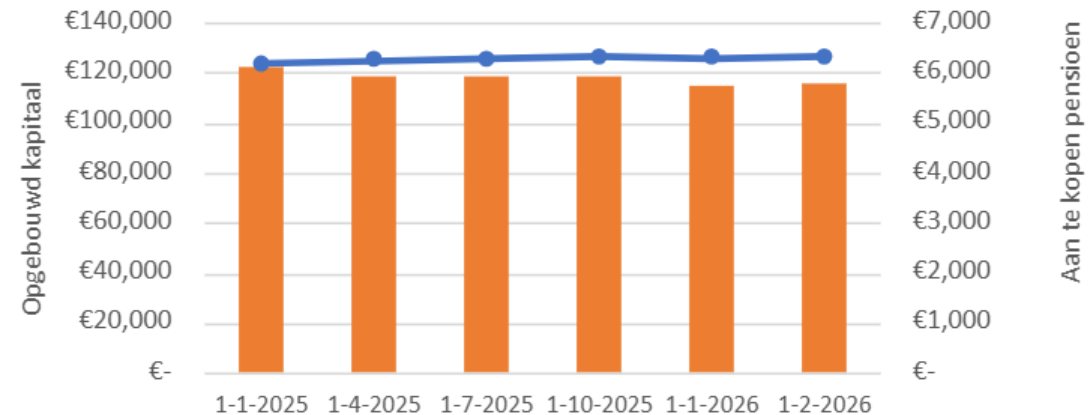
Rente omlaag

- 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

Dit voorbeeld geldt voor een 67-jarige 'maatmens' met een drie jaar jongere partner die belegt in Index Volgend met een gebalanceerde afbouw naar vast.



Het doel van 'focus op pensionering' (DMR's) is niet het behalen van rendement, maar het vergroten van de zekerheid over de uiteindelijke pensioenuitkomst.

DMR M

1,19%

DMR L

-15,27%

DMR XL

-36,14%

DMR XXL

-27,59%

Default lifecycles: rendementen 2025

Gebalanceerd afbouw naar vast

Beleggingsprofiel	36 jaar	57 jaar	66 jaar
Index volgend	6,10%	3,90%	-4,45%
Actief beheerd	4,13%	2,20%	-4,92%

Gebalanceerd afbouw naar 30%

Beleggingsprofiel	36 jaar	57 jaar	66 jaar
Index volgend	6,10%	5,12%	-3,48%
Actief beheerd	4,13%	3,34%	-4,39%



Rendementen (in %, na kosten)

De getoonde rendementsoverzichten zijn met zorg door Nationale-Nederlanden samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.

Kwartaalrapportages

Persoonlijk Pensioen Plan Q4 2025



Netto rendement per leeftijdsgroep
Vaste pensioenuitkering

Voorzichtiger +

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)	5 jaar (gem.)
47 jaar	2.4	5.7	5.7	11.7	7.5
55 jaar	-0.1	-2.9	-2.9	6.6	0.6
65 jaar	-2.3	-5.8	-5.8	2.7	-4.9
67 jaar	-2.2	-5.4	-5.4	2.0	-5.4

Voorzichtiger

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)	5 jaar (gem.)
47 jaar	2.6	5.9	5.9	12.1	8.0
55 jaar	1.3	2.6	2.6	9.5	4.4
65 jaar	-1.9	-5.2	-5.2	3.9	-3.8
67 jaar	-2.0	-5.0	-5.0	3.1	-4.5

Gebalanceerd

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)	5 jaar (gem.)
47 jaar	2.7	6.1	6.1	12.5	8.5
55 jaar	2.7	6.1	6.1	12.5	8.5
65 jaar	-1.4	-4.3	-4.3	4.9	-2.8
67 jaar	-1.7	-4.6	-4.6	3.8	-4.0

Ambitieuzer

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)	5 jaar (gem.)
47 jaar	2.8	6.3	6.3	13.0	9.0
55 jaar	2.8	6.3	6.3	13.0	9.0
65 jaar	-1.3	-4.0	-4.0	5.2	-2.4
67 jaar	-1.7	-4.5	-4.5	4.0	-3.8

Ambitieuzer +

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)	5 jaar (gem.)
47 jaar	3.0	6.5	6.5	13.4	9.5
55 jaar	3.0	6.5	6.5	13.4	9.5
65 jaar	-1.0	-3.4	-3.4	5.9	-1.6
67 jaar	-1.6	-4.4	-4.4	4.2	-3.7

De strategische wegen van deze lifecycles vindt u op www.nn.nl

Nu Weten
nn.nl/fondsen-en-koersen (pensioen)

Informatie duurzaamheid

Duurzaam beleggen



Duurzaamheid bij NN Group

NN Group ziet maatschappelijk verantwoord ondernemen als een kernwaarde en gelooft in verantwoord beleggen.

> Meer informatie over duurzaamheid bij NN Group



Duurzaamheidsbeleid bij NN Leven en Pensioen

Het beleid van NN Leven en Pensioen is gebaseerd op internationale normen zoals UN Global Compact en OESO-richtlijnen.

> Lees meer over duurzaamheidsbeleid bij NN Leven en Pensioen



Duurzaamheid in lifecycles en beleggingsvormen

Onze lifecycles zijn altijd gebaseerd op ons duurzaamheidsbeleid: alleen beleggingen die voldoen aan onze duurzaamheidscriteria komen in aanmerking. Of je kiest voor Index Volgend, Actief Beheerd, Passief, Dynamisch of Zelf Beleggen, duurzaamheid vormt de basis.

> Meer informatie over beleggingsvormen



Transparantie en rapportage

We geven graag inzicht in onze duurzaamheidsinspanningen en -resultaten. We publiceren onder andere Engagementrapporages, Uitsluitingslijsten en Klimaatdoelstellingen, waaronder onze stappen richting een netto-nul beleggingsportefeuille in 2050.

> Lees meer over transparantie

nn.nl/duurzaampensioenbeleggen

Human Capital Planner

Duurzaamheid

Duurzaamheid is een thema dat we serieus nemen. Met onze pensioenregelingen houden we bij het beleggen van de pensioenpremies dan ook rekening met duurzaamheidskenmerken op het gebied van milieu, mens en goed ondernemingsbestuur. Op deze pagina lees je hoe we ons verantwoord beleggingsbeleid voeren. Hierbij hebben we als doel een goed rendement voor het pensioen, maar willen we ook bijdragen aan een betere wereld voor vandaag en morgen. Zo werken we samen aan een duurzame toekomst.



Duurzaamheidsprestaties van je beleggingen in aandelen

Weergave

ESG-score CO2 Gevaarlijk afval

Hier zie je de MSCI ESG-score, deze geeft inzicht in de duurzaamheid van je beleggingen in aandelen binnen jouw portefeuille, vergeleken met de benchmark. MSCI is een internationaal financieel dienstverleningsbedrijf dat bekend staat om het samenstellen van indexen, zoals de MSCI World Index. Daarnaast beoordeelt MSCI de duurzaamheid van bedrijven met ESG-scores. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur).

ESG-score ⓘ

6.61

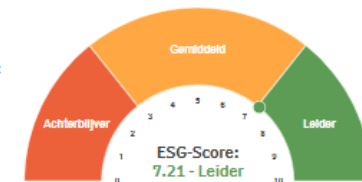
Benchmark

7.21

Je aandelen

0.6

Verskil in score



De portefeuille belegt gemiddeld in bedrijven met sterke beheersmaatregelen tegen ESG risico's. Een bedrijf met sterke beheersmaatregelen heeft robuuste governance, verbeterdoelstellingen, betere prestaties en geen controverses.

Onze sustainability ratings

NN Group wordt door meerdere onafhankelijke organisaties beoordeeld op zowel duurzaam ondernemen, als duurzaam beleggen. Hiernaast zie je een aantal van onze sustainability ratings. En daar zijn we trots op!

Lees meer over onze visie op duurzaamheid →





**nationale
nederlanden**