Persoonlijk Pensioen Plan Q1 2021

Index volgend

NN

www.nn.nl/persoonlijkpensioenplan

Introductie
Lifecycle onder de loep
Pagina 3

Markten
Financiële markten
Pagina 4

Rendementen
Netto rendement per leeftijdsgroep
Pagina 6

Duurzaam
Ontwikkelingen duurzaam beleggen
Pagina 9

Fondsen
Fondsbeschrijving
Pagina 13

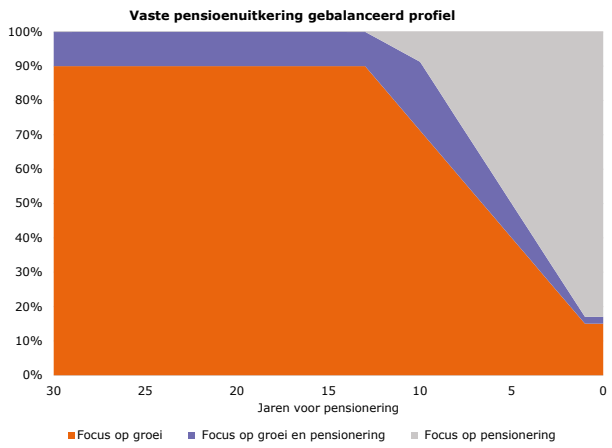
Beleggen in een lifecycle

Hoe pakken wij dat aan

Bij Lifecycle beleggen wordt het beleggingsrisico automatisch afgebouwd als de pensioendatum dichterbij komt. Dit doen we door een steeds kleiner deel van het pensioengeld te beleggen in risicovolle beleggingen (zoals aandelen) en een steeds groter deel in beleggingen met een lagere risico zoals bijvoorbeeld staatsobligaties.

De lifecycle bestaat uit drie delen, ook wel bouwstenen genoemd:

- **Focus op groei**
  Dit deel is bedoeld om een aantrekkelijk rendement te behalen, hiervoor beleggen we in het NN Index Mix Fund. Voornamelijk in wereldwijde aandelen, maar ook in andere categorieën zoals hoog renderende bedrijfsobligaties en staatsobligaties uit opkomende markten.
- **Focus op groei en pensionering**
  Dit deel combineert het behalen van een aantrekkelijk rendement en het verminderen van het beleggingsrisico voor pensionering. Hiervoor beleggen we in minder risicovolle belegginscategorieën zoals groene- en bedrijfsobligaties met een hoge kredietrating en Nederlandse hypotheken (Hybrid Index Fund).
- **Focus op pensionering**
  Dit deel is bedoeld om het renterisico te verminderen. Op pensioendatum wordt een uitkering gekocht met het pensioenkapitaal. Hoe hoog de uitkering is, hangt onder meer af van de marktrente op dat moment. Is de rente laag? Dan is er meer geld nodig om een even hoge pensioenuitkering te kopen dan wanneer de rente hoog is. De NN Liability Matching Fondsen verkleinen dit renterisico. De beleggingen in deze fondsen worden namelijk meer waard als de rente daalt. Het omgekeerde geldt ook: stijgt de rente, dan daalt de waarde van de beleggingen. Maar door de hogere rente is er dan ook minder geld nodig om een even hoge pensioenuitkering te kunnen kopen. Op deze manier proberen wij de aankoop van de pensioenen te 'matchen' met de rente. Hiervoor gebruiken we drie obligatiefondsen met beleggingen in Europese staatsobligaties en een verschillend rentegevoeligheidsprofiel (NN Liability Matching Funds M, L, XL). Deze obligatiefondsen verkleinen het risico als gevolg van een lagere marktrente.



Bron: NN IP

Financiële markten

Het rendement van de lifecycle is afhankelijk van de financiële markten. Hoe hebben de markten het afgelopen kwartaal gedaan?

Focus op groei: wereldwijde aandelen blijven profiteren van economisch herstel

Bij focus op groei hebben wereldwijde aandelen het grootste aandeel in de beleggingen. Om een goed beeld te krijgen over wereldwijde aandelen kijken we vooral naar de grootste kapitaalmarkten ter wereld, namelijk de Verenigde Staten en Europa.

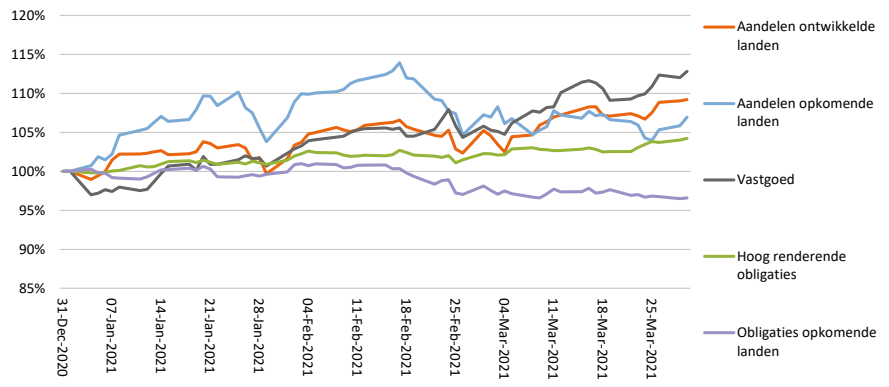
- Het eerste kwartaal stond in het teken van het pad naar heropening van de economie. Dit komt onder meer door grootschalige vaccinatieprogramma's. In de Verenigde Staten hebben veel staten alle beperkende maatregelen opgeheven, waardoor een sterk economisch herstel mogelijk is. Dit in tegensteling tot de eurolanden waar veel landen nog een lockdown kennen en ook het aantal besmettingen blijft hoog. Ook loopt het uitrollen van een steunpakket in de VS voortvarender dan in de Europese Unie. Hoewel de wereldwijde aandelenmarkt een goed kwartaal kende, deed de Amerikaanse markt het wel iets beter dan de Europese. Stijgende rentes als gevolg van de steunpakketen in de VS en het economisch herstel zijn nadelig voor obligaties uit opkomende markten. Dit geldt met name voor landen met minder sterke economieën en uit de hand lopende Covid-19 besmettingen.

Focus op groei en pensionering: stijgende rente zet bedrijfsobligaties onder druk

Bij bedrijfsobligaties is de 'credit spread' het verschil tussen de rente op een bedrijfsobligatie en de bijbehorende benchmark lening (staatsobligatie met dezelfde looptijd). Deze 'credit spread' geeft aan hoeveel extra rendement de belegging biedt in vergelijking met een andere (veiligere) belegging. In andere woorden, hoe hoog de risicopremie is.

- De verwachting dat de inflatie op gaat lopen leidde dit kwartaal tot stijgende rentes. De verschillen tussen de rente op bedrijfsobligaties en staatsobligaties veranderde nauwelijks, waardoor bijna alle obligatiebeleggingen een negatief rendement lieten zien.

Grafiek 1: verloop benchmarks aandelen ontwikkelde landen/opkomende landen/vastgoed en EMD in Q1 2021.

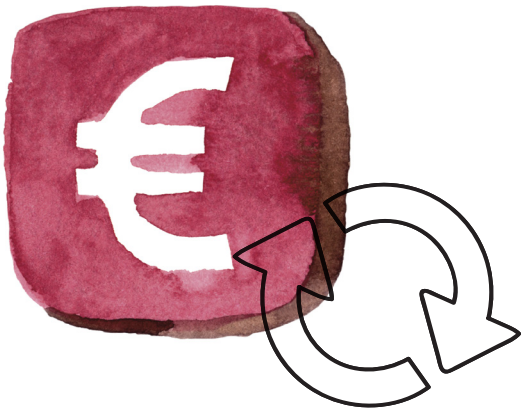


Bron: NN IP

- De Nederlandse woning- en hypothekenmarkt blijft goed presteren. De gemiddelde verkoopprijs van een bestaande woning steeg in het eerste kwartaal van 2021 naar 385.000 euro. Dit is een stijging ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020 van bijna 15%. De hypotheekmarkt eindigde dit eerste kwartaal met ruim 139.000 nieuwe aanvragen. Opvallend dat er de over- en bijsluitingen (zoals tweede hypotheken) inmiddels bijna de helft van alle hypotheekaanvragen bedragen. De rente op hypotheken is aan het einde van het kwartaal licht gestegen.

Focus op pensionering: lagere rendementen door stijgende rentes

Voor de focus op pensionering zijn de rentebewegingen van belang. Hiervoor kijken wij naar het monetaire beleid van de Amerikaanse Federal Reserve (FED) en de Europese Centrale Bank (ECB).



- Staatsobligaties presteerden in het eerste kwartaal van 2021 vrij zwak. Dit kwam vooral door de verbeterende verwachtingen voor een economisch herstel. Hierdoor verwachten de markten dat ook de inflatie gaat oplopen en dit leidde tot stijgende rentes. De Europese maatstaf, de Duitse 10-jaarsobligaties steeg van -0,58% naar -0,33%. Over het eerste kwartaal zijn alle belangrijkste rentes gestegen. Dit zien we terug in negatieve rendementen bij de matchingfondsen.

Vooruitzichten

- Hogere rentes, stijgende grondstoffenprijzen en het geleidelijke herstel van de economische groei blijven de belangrijkste thema's. De belangrijkste vraag voor beleggers is of de aandelenmarkten sterk kunnen blijven presteren in het licht van een verdere stijging van de obligatierentes. De stijgende rente was nog niet negatief voor de aandelenmarkten omdat de deze werd veroorzaakt door betere groeivooruitzichten en hogere inflatieverwachtingen. Als de rente te snel stijgt, zoals in de laatste weken van februari, dan kan dit ongunstig zijn voor de aandelenmarkten.
- In veel landen zal de inflatie op de korte termijn waarschijnlijk hoger en onvoorspelbaar zijn. Dit kan voor veel onzekerheid zorgen. Onder deze omstandigheden kunnen de Amerikaanse en Duitse 10-jaarsrentes in de komende maanden licht stijgen. Centrale banken zullen de negatieve economische effecten en de impact van de sterk toegenomen staatsschuld vooral bestrijden met het opkopen van obligaties. Het versnellen van het ECB-opkoopprogramma in maart heeft tot gevolg dat ook dit jaar de ECB meer obligaties op zal gaan kopen dan dat er netto door de overheden worden uitgegeven. Dit heeft een dempende werking op de stijging van de obligatierentes.

Netto rendement per leeftijdsgroep

Vaste pensioenuitkering

Voorzichtiger +

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	5,9	5,9	31,7
45 jaar	5,9	5,9	31,7
55 jaar	0,2	0,2	15,6
67 jaar	-4,5	-4,5	-2,1

Voorzichtiger

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	6,3	6,3	33,4
45 jaar	6,3	6,3	33,4
55 jaar	2,9	2,9	22,7
67 jaar	-3,9	-3,9	1,0

Gebalanceerd

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	6,7	6,7	35,0
45 jaar	6,7	6,7	35,0
55 jaar	6,7	6,7	33,2
67 jaar	-3,6	-3,6	2,6

Ambitieuzer

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,1	7,1	36,7
45 jaar	7,1	7,1	36,7
55 jaar	7,1	7,1	36,7
67 jaar	-3,4	-3,4	3,3

Ambitieuzer +

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,5	7,5	38,4
45 jaar	7,5	7,5	38,4
55 jaar	7,5	7,5	38,4
67 jaar	-3,3	-3,3	3,9

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

Netto rendement per leeftijdsgroep

Variabel pensioenuitkering beleggen afbouw naar 15%

Voorzichtiger afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	6,3	6,3	33,4
45 jaar	6,3	6,3	33,4
55 jaar	3,9	3,9	24,7
67 jaar	-3,3	-3,3	3,8

Gebalanceerd afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	6,7	6,7	35,0
45 jaar	6,7	6,7	35,0
55 jaar	6,7	6,7	33,4
67 jaar	-3,2	-3,2	4,3

Ambitieuzer afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,1	7,1	36,7
45 jaar	7,1	7,1	36,7
55 jaar	7,1	7,1	36,7
67 jaar	-3,2	-3,2	4,5

Ambitieuzer + afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,5	7,5	38,4
45 jaar	7,5	7,5	38,4
55 jaar	7,5	7,5	38,4
67 jaar	-3,1	-3,1	4,8

Netto rendement per leeftijdsgroep

Variabel pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%

Gebalanceerd afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	6,7	6,7	35,0
45 jaar	6,7	6,7	35,0
55 jaar	6,7	6,7	33,7
67 jaar	-2,4	-2,4	8,8

Ambiteuzer afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,1	7,1	36,7
45 jaar	7,1	7,1	36,7
55 jaar	7,1	7,1	36,7
67 jaar	-2,3	-2,3	9,0

Ambiteuzer + afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,5	7,5	38,4
45 jaar	7,5	7,5	38,4
55 jaar	7,5	7,5	38,4
67 jaar	-2,3	-2,3	9,2

Variabel pensioenuitkering beleggen afbouw naar 45%

Ambiteuzer afbouw naar 45%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,1	7,1	36,7
45 jaar	7,1	7,1	36,7
55 jaar	7,1	7,1	36,7
67 jaar	-1,6	-1,6	13,4

Ambiteuzer + afbouw naar 45%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,5	7,5	38,4
45 jaar	7,5	7,5	38,4
55 jaar	7,5	7,5	38,4
67 jaar	-1,5	-1,5	13,7

Variabel pensioenuitkering beleggen afbouw naar 60%

Ambiteuzer + afbouw naar 60%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	7,5	7,5	38,4
45 jaar	7,5	7,5	38,4
55 jaar	7,5	7,5	38,4
67 jaar	-0,9	-0,9	18,0

Ontwikkelingen duurzaam beleggen

Duurzaamheid, een begrip met meerdere definities. Voor ons betekent het dat wij de pensioenpremies binnen beschikbare premieregelingen op een verantwoorde wijze beleggen, met oog voor mens, milieu en maatschappij. En dat uitgangspunt nemen wij serieus. We willen lange termijn waarde creëren voor alle belanghebbenden: klanten, werknemers, aandeelhouders én de samenleving. Dat doen wij als bedrijf en met onze beleggingskeuzes.

Environmental, Social & Governance

Het structureel integreren van ESG-criteria (Environmental, Social & Governance) in onze beleggingsactiviteiten vormt de kern van het verantwoorde beleggingsbeleid van NN Group. Door in onze portefeuilles rekening te houden met zowel financiële als niet-financiële factoren kunnen wij de risicogecorrigeerde rendementen op zowel de korte als lange termijn verbeteren. Kijk hier voor meer informatie.

Dialoog

NN* gelooft in de transitie naar een duurzame economie. We kiezen bewust voor een actieve dialoog met bedrijven waarin we beleggen, vanuit de overtuiging hun gedrag en activiteiten te verduurzamen, waardoor uiteindelijk hun resultaten op dit gebied verbeteren. En waar nodig doen wij dat niet alleen, maar met andere institutionele beleggers, samen sta je immers meestal sterker. Als dat geen of onvoldoende resultaat oplevert kunnen wij ook kiezen voor uitsluiting van bedrijven of beleggingscategorieën. Deze gelaagde aanpak is niet de makkelijkste weg, maar levert wel resultaat op:

Namens het wereldwijde investeerdersinitiatief Climate Action 100+ (CA100+) is NN al meer dan drie jaar in gesprek met groot chemiebedrijf BASF** over klimaatverandering. Dit heeft in maart 2021 ertoe geleid dat BASF zijn doelstelling bekendgemaakt heeft voor een netto-nul CO2-uitstoot wereldwijd tegen 2050 en een reductie van 25 procent in 2030. Deze hernieuwde toezeggingen zullen BASF dichter bij de volledige aanpassing aan de doelstellingen van het Parijsakkoord brengen, met inbegrip van energie-efficiëntie en het toegenomen gebruik van zowel hernieuwbare energie als schone technologieën.

* Hiermee bedoelen we Nationale-Nederlanden en NN Investment Partners
** Alleen ter illustratie. Bedrijfsnaam, uitleg en argumenten worden als voorbeeld gegeven en vertegenwoordigen geen enkele aanbeveling om het aandeel te kopen, te houden of te verkopen. Het aandeel kan te allen tijde zonder voorafgaande kennisgeving uit de portefeuille worden/zijn verwijderd.

Onze aanpak van verantwoord beleggen is gebaseerd op twee overtuigingen:

- **Het beheerde vermogen duurzaam inzetten.** We willen langetermijnwaarde creëren voor al onze belanghebbenden: klanten, werknemers, aandeelhouders én de samenleving. We zetten onze middelen, kennis en relaties in voor het welzijn van onze klanten, het versterken van de maatschappij, en het beschermen van het milieu. Bovendien willen we bijdragen aan een stabiele en duurzame economie, die voor iedereen toegankelijk is.

- **Verbetering van rendement.** Wij zijn van mening dat er een sterk verband bestaat tussen het positieve effect van ESG-integratie op de langere termijn en hogere risicogecorrigeerde rendementen. ESG-integratie heeft niet alleen een positief effect op de samenleving en het milieu, maar stelt ons ook in staat om de daarmee samenhangende risico's en kansen te identificeren en de toekomstige waarde van duurzame ondernemingen te zien.

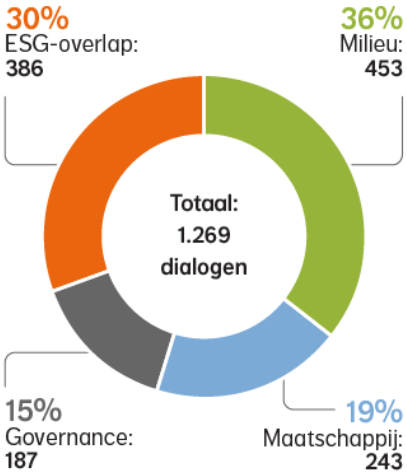
Deze overtuigingen leiden tot een aanpak van verantwoord beleggen die bestaat uit vier bouwstenen:

1. **Restrictiecriteria:** we sluiten bedrijven met bepaalde activiteiten of controversieel gedrag uit. Denk aan bedrijven die controversiële wapens of tabak produceren, bedrijven die hun omzet halen uit de winning van olie uit teerzanden of thermische kolen, of bedrijven die structureel mensenrechten schenden. We hanteren een uitsluitingslijst met ondernemingen en landen waarin NN niet in investeert. U kunt hier de lijst bekijken.

2. **Engagement en stembeleid:** Als aandeel- en obligatiehouders zijn wij ons bewust van ons vermogen om positieve veranderingen in gang te zetten. Daarom selecteren wij duurzame thema's waarbij wij het gedrag van ondernemingen positief proberen te beïnvloeden door continue met hen het gesprek aan te gaan. Wij selecteren ESG-gerelateerde engagementthema's en werken hierbij samen met internationale marktspelers en andere institutionele beleggers. U kunt hier meer lezen over ons engagement en stembeleid.

Belangrijke engagementcijfers over 2020

Aantal bedrijven: 667
Aantal overheden: 17
Aantal dialogen: 1.269



Dit omvat alle ESG-dialogen en -engagementen van onze analisten, portefeuillebeheerders en specialisten in verantwoord beleggen, plus de dialogen van Sustainalytics Stewardship Services. Dit aantal is in 2020 **veel hoger** dan in eerdere jaren (91% stijging t.o.v. 2019) dankzij onze toegenomen inspanningen en verbeterde efficiëntie.

Bron: Verantwoord Beleggen Rapport 2020, NN IP

In de praktijk

NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund:
Eind 2020 zijn we begonnen met het terugdringen van de meest vervuilende bedrijven in de portefeuille. Dit hebben wij in Q1 doorgezet door afscheid te nemen van Mosaic*, een bedrijf dat zich bezighoudt met potas- en fosfaatwinning. De uitsluiting van het bedrijf hield verband met zijn afvalvoetafdruk, die niet aan onze maximale drempel voldeed.

* Alleen ter illustratie. Bedrijfsnaam, uitleg en argumenten worden als voorbeeld gegeven en vertegenwoordigen geen enkele aanbeveling om het aandeel te kopen, te houden of te verkopen. Het aandeel kan te allen tijde zonder voorafgaande kennisgeving uit de portefeuille worden/zijn verwijderd.

3. **ESG-integratie:** Duurzaamheidsoverwegingen spelen mee in het hele beleggingsproces, van ontwikkeling, analyse, portefeuillesamenstelling en actief eigenaarschap tot stembeleid en rapportages. Momenteel zijn ESG-factoren in 74% van beheerde vermogen geïntegreerd. Dat is meer dan 220 miljard euro aan het werk voor een duurzamere samenleving en dit willen we in 2023 uitbreiden naar 80%.

Transparante rapportages: voor haar duurzame en impactstrategieën rapporteert NN regelmatig over ESG-factoren, bijvoorbeeld over de CO2-voetafdruk en -intensiteit, zoals ook te zien is in de Human Capital Planner (HCP). Later dit jaar zullen wij rapporteren over afvalproductie en waterverbruik. Andere algemeen aanvaarde referentiepunten voor het meten van 'impact' zijn de 17 duurzaamheidsdoelstellingen (de zogenoemde SDG's) van de VN. Deze doelstellingen hebben de nadruk op de niet-financiële impact van beleggingen versterkt. De SDG's waar wij ons met name op richten ziet u hiernaast:

Goed bestuur

10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN

16 VREDE, JUSTITIE EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN

Bestuurs samenstelling en -verantwoordelijkheid

Natuurlijke hulpbronnen en klimaatverandering

13 KLIMAATACTIE

12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE

Nutsbedrijven

Ontbossing

Olie en gas

Plastic

Fatsoenlijk werk

1 GEEN ARMOEDE

8 EERLIJK WERK EN ECONOMISCHE GROEI

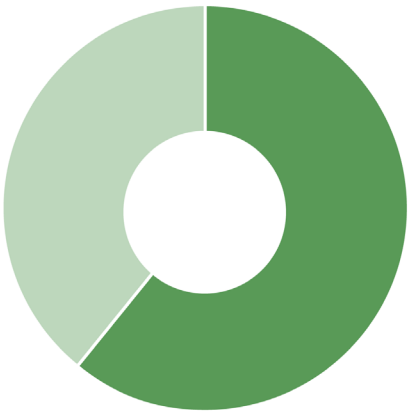
Leefbaar loon

Kinderarbeid

Duurzaam beleggen

De Beleggingen van NN worden steeds duurzamer. U ziet dit terug in bijvoorbeeld de wereldwijde duurzame aandelen, die een groot deel van de pensioenbeleggingen vertegenwoordigen. Om een beeld te geven van de duurzaamheid van de wereldwijde duurzame aandelen, hebben we deze uitgedrukt in de CO2 voetafdruk voor de standaard beleggingsvorm.

Uw lifecycle verdeling - Index volgend



Uw wereldwijde duurzame aandelen, 61%

Overige fondsen, 39%

Wist u dat....

Uw deelnemers tot 54 jaar met een neutraal/gebalanceerd profiel voor 61% in wereldwijde duurzame aandelen beleggen?

Uw wereldwijde duurzame aandelen

CO2 uitstoot*

Benchmark	Uw aandelen	Verschil in CO2
69 ton	54 ton	15 ton

Hier ziet u de CO2 voetafdruk (Type 1&2) van de wereldwijde duurzame aandelen binnen uw lifecycle verdeling, vergeleken met de benchmark MSCI World (NR). Hoe lager de uitstoot, hoe hoger de mate van duurzaamheid.

Voetafdruk

22% minder
dan de benchmark

Gelijk aan de CO2-emissie van:

x 1 Huishouden(s)

x 3 Rond de wereld

* Per EUR 1 Miljoen geinvesteerd

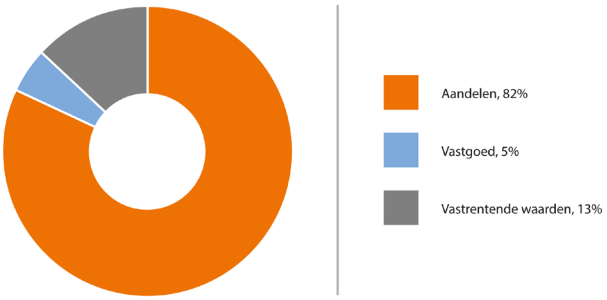
NN Index Mix Fund

Het fonds is het jaar sterk begonnen met een kwartaalrendement van 7,5%. Risicovolle beleggingen deden het in de eerste drie maanden van 2021 erg goed. Aandelen en vastgoed behaalden hoge enkelcijferige rendementen. Ook de hoogrentende obligaties kenden een goed kwartaal. De verklaring voor dit sterke kwartaal lijkt eenvoudig. De markten waren positief door een gunstige combinatie van ontwikkelingen zoals de snelle uitrol van vaccins in het VK en de VS, wat de weg naar economisch herstel tastbaarder maakt. Ondertussen blijven centrale banken in de ontwikkelde wereld een ruim monetair beleid voeren, zelfs na hogere inflatiecijfers en een sneller dan verwacht herstel van de winstgevendheid van bedrijven.

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Index Mix Fund	7,5	7,5	38,4

Statistieken	
ISIN code	NL0013089022
Oprichtingsdatum	januari 2019
Lopende kosten	0,15%

Positionering



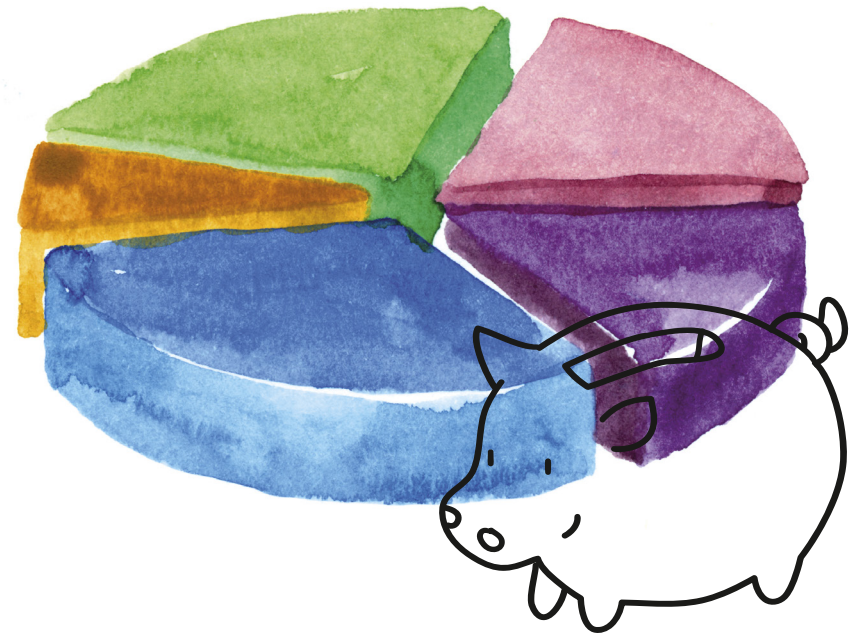
Bron: NN IP. alle cijfers zijn per 31/03/2021.

Rendementen

NN Index Mix Fund - I

Rendement (%) (bruto) Aandelen	3 mnd	Lopend jaar	Weging*
NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund	9,2	9,2	68,5
Northern Trust Emerging Markets ESG Customs	6,9	6,9	14,0
Vastgoed			
Northern Trust Developed Real Estate ESG Index Fund	10,7	10,7	5,0
Obligaties			
Northern Trust EMD Fund	-2,7	-2,7	8,5
Robeco High Yield Bonds	3,8	3,8	4,0

* De getoonde cijfers in de kolom "weging" zijn gebaseerd op de model weging. Dit betekent dat de getoonde rendementen niet te herleiden zijn op basis van deze rapportage.
Bron: NN IP, alle cijfers zijn per 31/03/2021.



Hybrid Index Fund

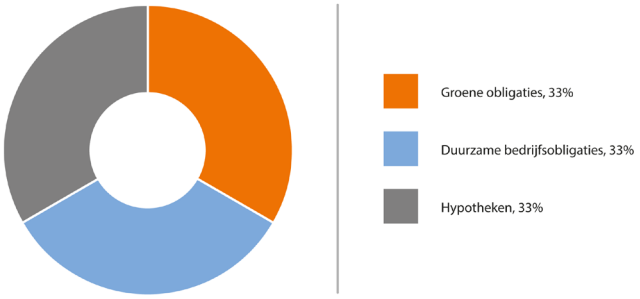
Het fonds is het jaar begonnen met een kwartaalrendement van -0,6%. Stijgende rentes en per saldo nauwelijks veranderende spreads ofwel nauwelijks veranderende verschillen tussen de rentes op bedrijfsobligaties en staatsobligaties zorgden voor een zwakke prestatie van obligatiebeleggingen. De stijging van de obligatierentes werd eerder vooral gedreven door een toename van de inflatieverwachtingen, gevolgd door oplopende reële rentes. De spreads veranderde nauwelijks aangezien de markten zowel positieve als negatieve ontwikkelingen te verwerken kregen. Zo kon de het langverwachte vaccinatieprogramma worden opgestart, maar werd het optimisme daarover vervolgens gedrukt door leveringsproblemen.

De passieve beheerde bedrijfsobligaties droegen negatief bij aan het totaalrendement. Dit gold ook voor de groene obligatieportefeuille waarbij de managers ook iets achterbleven bij de benchmark. Hypotheken droegen positief bij aan het totaalrendement.

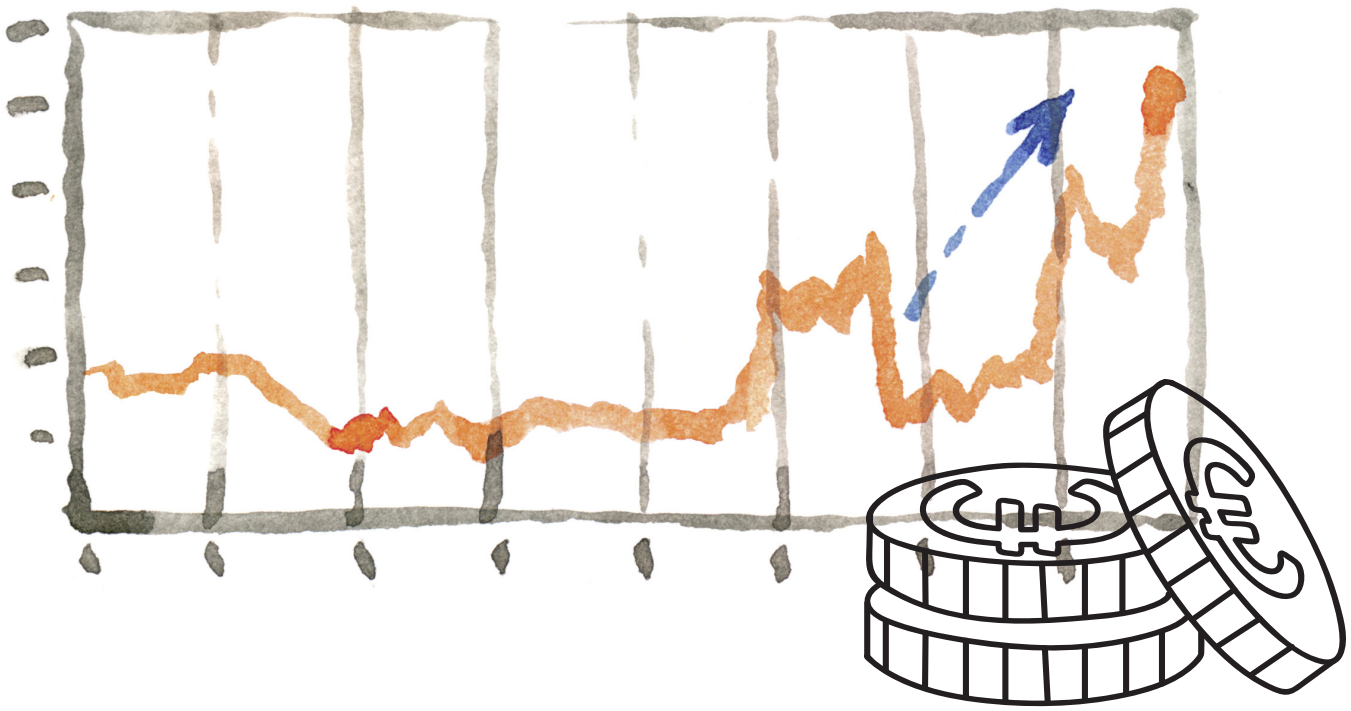
Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar
Hybrid Index Fund	-0,6	-0,6	8,4

Statistieken	
ISIN code	NL0013995152
Oprichtingsdatum	november 2019
Lopende kosten	0,21%

Positionering



Bron: NN IP, alle cijfers zijn per 31/03/2021.



NN Liability Matching fondsen

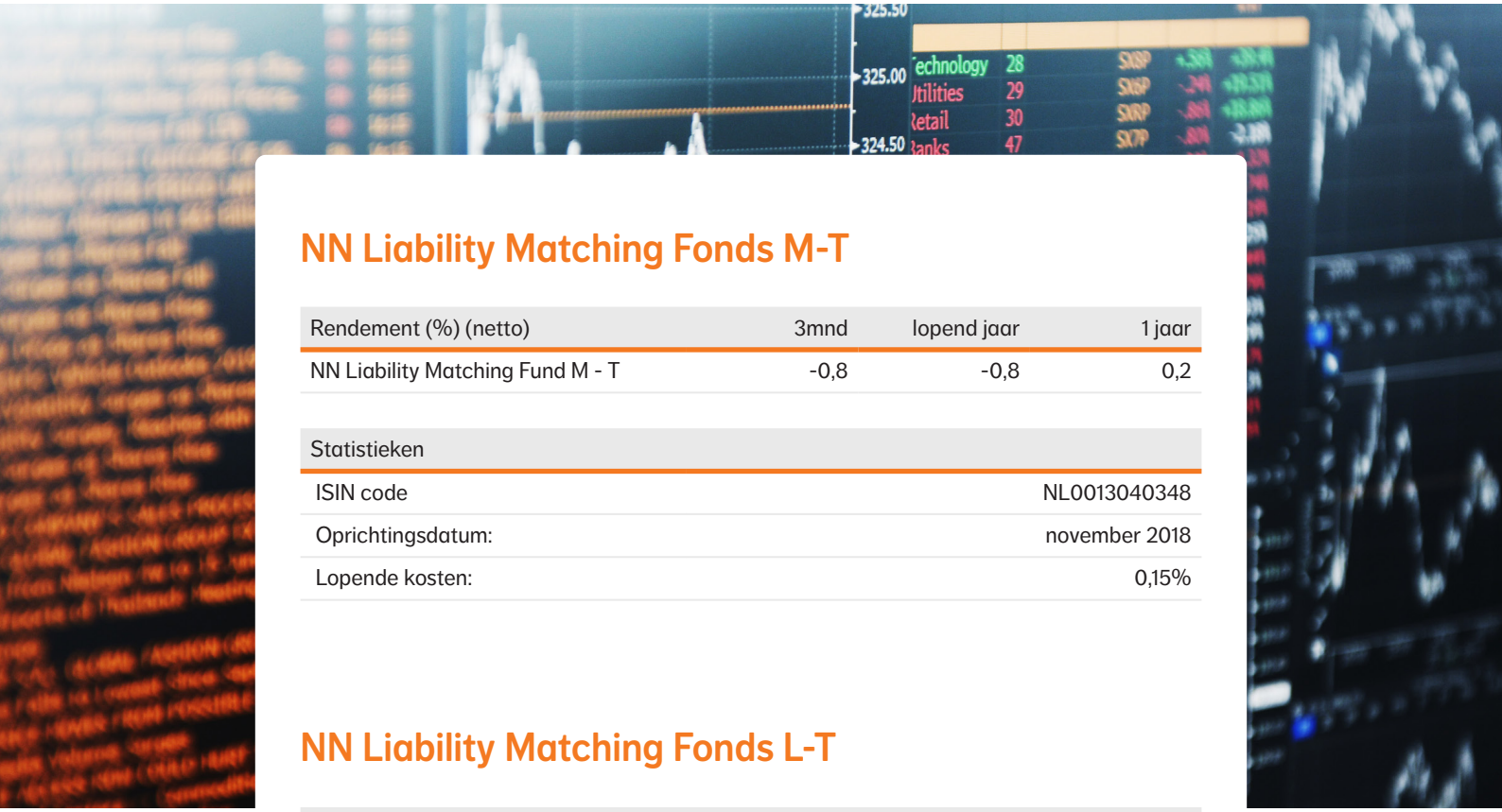
Fondsbeschrijving

De drie Liability Matching fondsen kennen verschillende rentegevoeligheidsprofielen (NN Liability Matching Fund M, L en XL). De drie fondsen beleggen in een combinatie van in euro luidende renteswaps, hoge kwaliteit geldmarkt-fondsen, hoge kwaliteit staatsobligaties en cash. Binnen de drie fondsen wordt de rentegevoeligheid met renteswaps en obligatiefutures verhoogd. Het NN Liability Matching Fund M streeft naar een rentegevoeligheid van circa 4 jaar en L en XL van respectievelijk circa 20 en 40 jaar.

De drie NN Liability Matching fondsen hebben verschillende renteprofielen die zo zijn samengesteld dat ze, in combinatie gebruikt, een zo goed mogelijke match kunnen bieden met het voorsorteren voor pensionering.

Wat deed de rente?

De rente is in het kwartaal gestegen en dat leidde tot negatieve rendementen. De 10-jaars rente steeg van -0,6 naar -0,3 en de 30-jaars rente van -0,2 naar 0,3. De deze stijgingen zijn de voornaamste reden van de negatieve rendementen bij de fondsen. Hoe langer de looptijd van een fonds, hoe groter het effect is op een fonds. Hierdoor laat met name het XL-fonds een hoog negatief rendement zien. Wij verwachten dat de Duitse 10-jaarsrentes de komende maanden licht zal stijgen. Omdat deze fondsen opgezet zijn om het risico van een rentestijging of daling op het in te kopen pensioen bij pensionering af te dekken is een negatief rendement voor een 67-jarige niet per se nadelig, het in te kopen pensioen is ook goedkoper geworden.



NN Liability Matching Fonds M-T

Rendement (%) (netto)	3mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Liability Matching Fund M - T	-0,8	-0,8	0,2

Statistieken	
ISIN code	NL0013040348
Oprichtingsdatum:	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

NN Liability Matching Fonds L-T

Rendement (%) (netto)	3mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Liability Matching Fund L - T	-8,9	-8,9	-4,5

Statistieken	
ISIN code	NL0013040355
Oprichtingsdatum:	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

NN Liability Matching Fonds XL-T

Rendement (%) (netto)	3mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Liability Matching Fund XL - T	-18,6	-18,6	-12,8

Statistieken	
ISIN code	NL0013040363
Oprichtingsdatum:	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

Alle cijfers zijn per 31/03/2021.

Dislcaimer

Deze publicatie is uitsluitend bedoeld voor MiFID professionele beleggers. Deze publicatie is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een ander beleggingsproduct te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie noch het verlenen van een beleggingsdienst. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en is gebaseerd op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie in deze publicatie kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group, noch een van haar bestuurders of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie. Het gebruik van de informatie in deze publicatie is op eigen risico. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, reproduceren, distribueren, verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming van NN Investment Partners B.V. NN Investment Partners B.V. is de beheerder van de in Nederland gevestigde NN Investment Partners fondsen en in die hoedanigheid in het bezit van vergunningen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. De fondsen zijn geregistreerd bij de AFM. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) zijn per fonds verkrijgbaar via www.nnip.nl. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie is niet bestemd voor US Persons als gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de United States Securities Act of 1933, en mag niet gebruikt worden voor het werven van investeringen of inschrijven op effecten in landen waar dit niet is toegestaan door de lokale toezichthouder of wet- en regelgeving. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.