



## Beleggen voor een vaste of variabele pensioenuitkering

Werknemers die met pensioen gaan hebben twee keuzes: ze kunnen een vaste óf variabele pensioenuitkering aankopen.

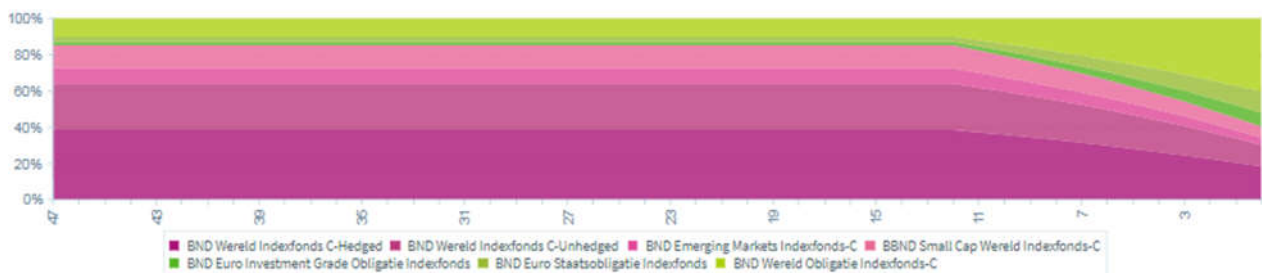
Bij een vaste pensioenuitkering, gebruikt de werknemer zijn of haar pensioenkapitaal in één keer om een pensioenuitkering aan te kopen. De pensioenuitkering is gegarandeerd en wijzigt niet. Dit wordt een vaste pensioenuitkering genoemd.

Bij de variabele pensioenuitkering blijf je na pensioendatum beleggen. Dit wordt doorbeleggen genoemd. Het resultaat van de beleggingen heeft gevolgen voor de hoogte van het pensioen dat je ontvangt. Gaan de beleggingen goed, dan kan je pensioen stijgen. Bij een slecht beleggingsjaar kun je minder pensioen krijgen.

Als je kiest voor doorbeleggen, verloopt de risico-afbouw anders. Het risico wordt minder snel en later afgebouwd. Ook hier bieden wij de 3 verschillende lifecycles met elk een ander risicoprofiel: defensief, neutraal en offensief.

De neutrale doorbeleglifecycle ziet er als volgt uit:

variabele pensioenuitkering



## Inkomenszekerheid

De hoogte van de aan te kopen vaste pensioenuitkering hangt naast het opgebouwde pensioenkapitaal af van de rentestand op de pensioendatum. Bij een lage rente kan met hetzelfde kapitaal minder pensioen gekocht worden dan bij een hoge rente. Een lagere rente leidt tot een lager pensioeninkomen.

Daarom dekken wij dat risico in de aanloop naar de pensioendatum ook steeds meer af. Hoe? Met obligaties. Want als de rente daalt, neemt de waarde van obligaties (en dus de waarde van jouw pensioenkapitaal) toe. Deze stijgende waarde van obligaties bij een rentedaling compenseert dus (ongeveer) het negatieve effect van de rentedaling op het pensioeninkomen. Let op: Bij keuze voor een doorbeleglifecycle wordt het renterisico in mindere mate afgedekt.

## De beleggingen

Het uitgangspunt voor aandelen is een zo breed mogelijke spreiding. Daarom beleggen we in grote beursgenoteerde aandelen ('large caps'), middelgrote ('mid caps') en kleinere beursgenoteerde aandelen ('small caps'). Dat doen we in ontwikkelde en opkomende markten. Deze large-, mid- en small caps worden ingevuld met de volgende aandelenfondsen:

- **BND Wereld Indexfonds C-Hedged**

Belegt in ca. 2.100 grootste beursgenoteerde bedrijven ter wereld, genoteerd op beurzen in 24 landen, met afdekking van valutarisico.

- **BND Wereld Indexfonds C-Unhedged**

Belegt in ca. 2.100 grootste beursgenoteerde bedrijven ter wereld, genoteerd op beurzen in 24 landen, zonder afdekking van valutarisico.

- **BND Emerging Markets Indexfonds-C**

Belegt in ca. 900 grootste beursgenoteerde bedrijven uit opkomende markten, genoteerd op beurzen in 24 landen.

- **BND Small Cap Wereld Indexfonds- C**

Belegt in ca. 4.300 relatief kleine beursgenoteerde bedrijven, genoteerd op beurzen in 23 landen.

Ook voor obligaties streven we naar een zo groot mogelijke spreiding: wereldwijd over zoveel mogelijk bedrijven en landen. Randvoorwaarde daarbij is hoge kredietwaardigheid. Er wordt bijvoorbeeld alleen belegd in 'investment grade' obligaties. Dat zijn obligaties van landen en bedrijven met een relatieve hoge kredietwaardigheid (minimaal BBB-, zoals de kredietwaardigheid van Heineken), zodat het risico van een faillissement of wanbetaling klein is.

Deze obligaties worden ingevuld met de volgende obligatiefondsen:

- **BND Wereld Obligatie Indexfonds-C**

Belegt in ca. 3.400 bedrijfs- en niet-staatsobligaties (40%) en ca. 5.100 staatsobligaties (60%), genoteerd op beurzen in 51 landen wereldwijd.

- **BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds**

Belegt in ca. 800 in euro's uitgegeven bedrijfs- en niet-staatsobligaties uit 43 landen.

- **BND Euro Staatsobligatie Indexfonds**

Belegt in ca. 700 in euro's uitgegeven staatsobligaties uit 14 landen uit de eurozone.

- **BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang**

Belegt in ca. 27 langlopende staatsobligaties van 6 landen uit de eurozone met een minimale kredietwaardigheid van AA-.

## Wat betaal ik voor het beleggen?

Voor elke premieinleg rekenen we éénmalig 0.50% aankoopkosten. De totale doorlopende beleggingskosten bestaan uit de fondsbeheerkosten (uitgedrukt als 'de lopende kostenfactor') en de kosten voor het beheer van de lifecycles ('portefeuillebeheerkosten'). Deze worden binnen het fonds in rekening gebracht. De totale doorlopende beleggingskosten (dus beide kostenposten opgeteld) voor de standaard lifecycles zijn in totaal altijd 0,40% van het belegde vermogen per jaar.

Beleggingscategorie	Brand New Day Fonds	Onderliggend fonds	Spreiding	Lopende kosten factor	Portefeuillebeheerkosten
Aandelen ontwikkelde markten, large- en mid cap	BND Wereld Indexfonds C-Hedged	Vanguard FTSE Developed World II CCF	24 landen, 2.100 aandelen	0,15%	0,25%
Aandelen ontwikkelde markten, large- en mid cap	BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	Vanguard FTSE Developed World II CCF	24 landen, 2.100 aandelen	0,15%	0,25%
Aandelen duurzaam ontwikkelde markten, large- en mid cap	BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF	24 landen, 1.800 aandelen	0,17%	0,30%
Aandelen opkomende markten, large- en mid cap	BND Emerging Markets Indexfonds-C	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	24 landen, 900 aandelen	0,26%	0,14%
Aandelen wereldwijd small cap	BND Small Cap Wereld Indexfonds-C	Vanguard Global SmallCap Index Fund	23 landen, 4.300 aandelen	0,24%	0,16%

Beleggingscategorie	Brand New Day Fonds	Onderliggend fonds	Spreiding	Lopende kosten factor	Portefeuillebeheerkosten
Investment grade obligaties wereldwijd	BND Wereld Obligatie Indexfonds-C	Vanguard Global Bond Index Fund	51 landen, 8.400 obligaties	0,15%	0,25%
Investment grade credits euro	BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund	43 landen, 800 obligaties	0,15%	0,25%
Investment grade langlopende staatsobligaties	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund	6 landen, 27 obligaties	0,15%	0,25%
Investment grade staatsobligaties euro	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	Vanguard Euro Government Bond Index Fund	14 landen, 700 obligaties	0,15%	0,25%

### Verdeling van aandelen en obligaties per lifecycle

Raadpleeg het Brand New Day PPI Beleggingsbeleid voor de [verdeling van aandelen en obligaties per lifecycle](#).

### Meer weten?

Wil je meer informatie over de fondsen en de achtergrond van het beleggingsbeleid, klik dan [hier](#) voor een uitgebreide toelichting.