

Beleggen binnen Aegon Netto Pensioen

Beleggen

Waarom pensioenbeleggen bij Aegon Netto Pensioen?

Als pensioenspecialist heeft Aegon jarenlange ervaring in het beleggen voor pensioen. Doelstelling is daarbij het behalen en zekerstellen van toekomstig pensioen voor deelnemers. De vraag die ons elke dag bezighoudt is: hoe behalen we een zo hoog mogelijk beleggingsrendement tegen een aanvaardbaar risico?

Binnen een beschikbare premiereregeling (DC) komt zowel het rendement, als het risico van de beleggingen voor rekening van de deelnemer. De kwaliteit van het vermogensbeheer is de sleutel voor een goed pensioen voor de deelnemer. Het rendement op de beleggingen zorgt immers voor de aangroei van het pensioenkapitaal. Aegon onderkent het grote belang van beleggen.

Bij de invulling van de beleggingen van Aegon Netto Pensioen maken we gebruik van de ruime ervaring van Aegon met het beleggen voor pensioen. Op basis van deze ervaring zijn de Life Cycles samengesteld.

Life Cycles

Wat is Life Cycle Beleggen?

De meeste deelnemers aan een pensioenregeling zijn geen beleggingsspecialist. Daarom is het van groot belang dat deze deelnemers kunnen kiezen voor een beleggingspropositie waar ze niet naar om hoeven te kijken. Aegon Netto Pensioen maakt gebruik van het Life Cycle principe. Dit houdt in dat wij minder risicovol gaan beleggen naarmate de deelnemer dichter bij de pensioendatum komt.

Tegelijkertijd houden wij hierbij rekening met het persoonlijke risicoprofiel van de deelnemer. De beleggingsrisico's worden afgebouwd. Deze systematiek geeft de deelnemer de grootste kans op een goed pensioen. De deelnemer hoeft zelf niets te doen want dit gebeurt automatisch binnen de Life Cycles van Aegon Netto Pensioen.

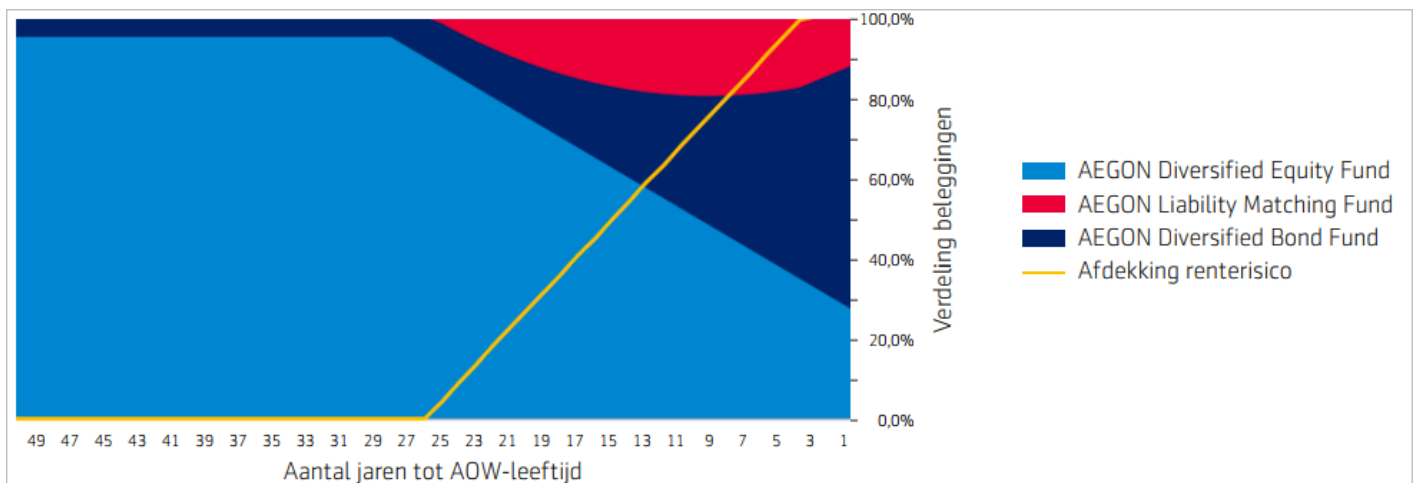
Aegon heeft heel bewust gekozen om zich te onderscheiden door kwalitatief zeer goede Life Cycles aan te bieden. Uitgangspunt is om voor de deelnemer een zo hoog mogelijk rendement te behalen tegen een aanvaardbaar risico. De Life Cyclefondsen zijn vastgesteld op basis van het gewenste pensioeninkomen.

Hoe zien de Life Cycles eruit?

Aegon Netto Pensioen kent drie verschillende Life Cycles. De samenstelling van de beleggingen binnen de verschillende Life Cycles verschilt in de mate waarin risico wordt genomen. Er zijn Life Cycles ontworpen voor de volgende drie risicoprofielen: Offensief, Neutraal en Defensief.

Een deelnemer die kiest voor de offensieve Life Cycle neemt meer risico. Dit kan leiden tot een hoger pensioeninkomen. Er bestaat echter ook een hoger risico dat de resultaten tegenvallen vergeleken met de defensieve Life Cycle. De Life Cycle van het neutrale profiel, de standaardinstelling, ziet er als volgt uit:

Beleggingsprofiel Neutraal



Spreiding

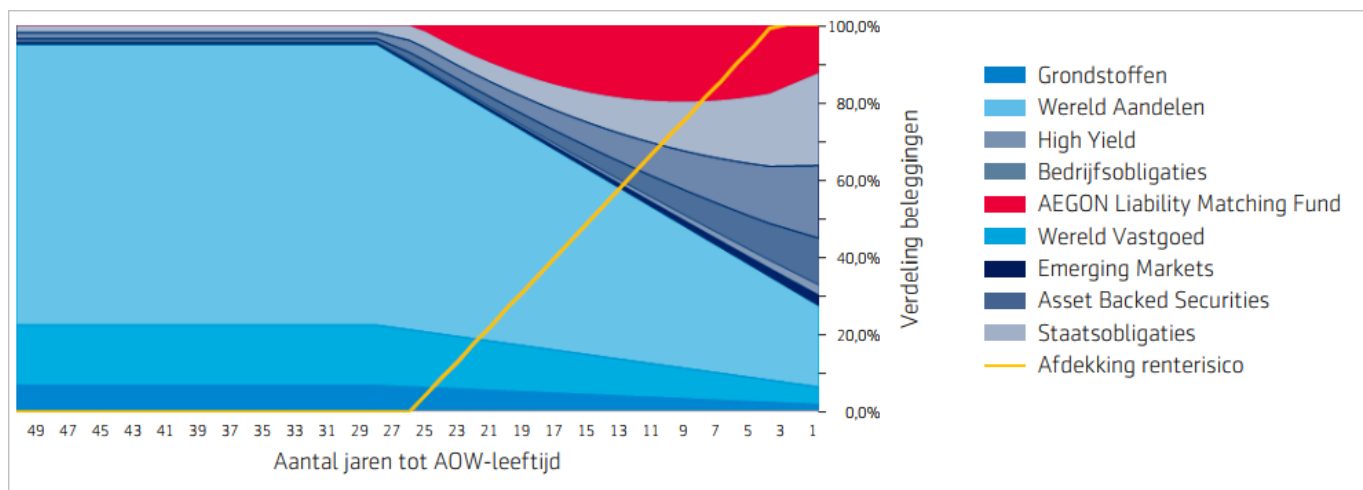
Spreiding van risico's

Bij beleggen heeft een deelnemer te maken met veel onzekerheden. Het is onmogelijk om te voorspellen hoe verschillende beleggingscategorieën zich gaan ontwikkelen. Daarom heeft Aegon gekozen voor risicospreiding. Niet voor niets luidt een aloude wijsheid: "leg niet al je eieren in één mandje".

In de Life Cyclefondsen die wij aanbieden beleggen we in 3 verschillende beleggingscategorieën. Dit leidt tot een lager risicoprofiel dan wanneer er niet gespreid wordt belegd. En tot een hoger verwacht rendement. Winst dus op twee vlakken!

Binnen elke beleggingscategorie, bijvoorbeeld aandelen, wordt ook weer gespreid. De onderliggende fondsen waaruit Life Cycle fondsen zijn opgebouwd kennen allemaal een brede spreiding. Zo beperkt Aegon het risico. Spreiden over veel verschillende beleggingscategorieën is dus verstandig. Maar hoe ziet dit er dan gedurende de Life Cycle uit? Wanneer we de vastrentende- en zakelijke waarden uitsplitsen in de onderliggende beleggingscategorieën, krijgen we de volgende Life Cycle:

Beleggingscategoriën Beleggingsprofiel Neutraal



Renterisico

Wat is het renterisico?

Een van de grootste risico's binnen een beschikbare premieregeling is het renterisico. De hoogte van de rente op pensioendatum bepaalt voor een belangrijk deel hoeveel pensioen een deelnemer krijgt voor het opgebouwde kapitaal in de Life Cycles. Over het algemeen geldt, hoe lager de rente op pensioendatum, hoe duurder het aan te kopen pensioen.

Het renterisico binnen een Life Cycle is redelijk goed af te dekken. De gevoeligheid voor de renteverandering van de beleggingen kan worden afgestemd met de gevoeligheid voor renteverandering van het aan te kopen pensioen op pensioendatum. Op deze manier reageren zowel de beleggingen, als het aan te kopen pensioen, ongeveer even sterk op renteveranderingen.

Hoe gaat Aegon met het renterisico om?

In de Life Cycle fondsen willen we het effect van de rente op het aan te kopen pensioen beperken. Daarom wordt er actief gestuurd op het juist afstemmen van de rentegevoeligheid van de beleggingen op de rentegevoeligheid van de rente voor de aankoop van pensioen.

Kosten

Doorlopende kosten

Vanuit Europese regelgeving is een nieuwe kostenstandaard geïntroduceerd, de Lopende Kosten Factor (LKF). De LKF vervangt de in het verleden vaak gehanteerde Total Expense Ratio (TER). De twee belangrijkste kostenfactoren van LKF zijn:

- Management fee
- Service fee

Met de OCF wordt een compleet beeld van de kosten van het vermogensbeheer gegeven. De LKF gaat ten laste van het beleggingsrendement. Het verschil tussen bruto en netto rendement is dus exact de LKF. Aegon Netto Pensioen brengt geen andere aanvullende kosten voor het vermogensbeheer in rekening.

De LKF van de fondsen in de Life Cycle zijn als volgt:

Fondsnaam	LKF 2019
Aegon Diversified Equity Fund	0,18%
Aegon Diversified Bond Fund	0,20%
Aegon Liability Matching Fund	0,14%

De LKF van de fondsen die beschikbaar zijn voor vrij beleggen zijn als volgt:

Fondsnaam	LKF 2019
Aegon World Equity Index Fund (EUR)	0,27%
Aegon Vastgoed Fund Internationaal	0,51%
Aegon Global Commodity Fund (EUR)	0,33%
Aegon Core Eurozone Government Bond Index Fund	0,07%
Aegon Emerging Market Debt Fund(EUR)	0,63%
Aegon Global High Yield Fund (EUR)	0,33%
Aegon European Credit Fund	0,18%
Aegon ABS Fund	0,15%
AEAM Money Market Fund	0,11%

Transactiekosten

Bij het toetreden of uittreden tot een fonds worden kosten gemaakt voor het verhandelen van de stukken. Bijvoorbeeld de broker waarvan de stukken gekocht worden moet worden betaald. Deze kosten worden vergoed, anders worden de zittende participanten benadeeld bij toe- en uitreders. Dat kan niet de bedoeling zijn. Daarom rekenen we transactiekosten wanneer er wordt toegetreden tot een fonds of juist wordt uitgetreden.

De transactiekosten komen ten goede aan het fonds. Niet aan Aegon of aan de vermogensbeheerder. De vergoeding dient als compensatie van de te maken kosten die het gevolg van zijn het toe- of uittreden bij het fonds.

De vergoeding voor transacties wordt op- of afslag genoemd. Deze op- en afslagen zijn in de fondsinformatie van de verschillende fondsen vermeld. De hoogte ervan wordt periodiek getoetst en indien nodig aangepast. Op deze manier betaalt een deelnemer nooit teveel voor het toe- en of uittreden.

Performance

Resultaten vermogensbeheer

De pensioenpremie van uw werknemers wordt via de Life Cycles belegd in een mix van drie fondsen: Diversified Equity Fund, Diversified Bond Fund en het Liability Matching Fund.

De meest actuele resultaten zijn te raadplegen via www.aegon.nl/zakelijk/vermogensbeheer/fondsen.

Rendement is noodzaak

Waarom:

- Het uitgangspunt van uw pensioenregeling is dat jaarlijks 3% rendement behaald moet worden om het beoogde pensioen te bereiken.
- Daarnaast is er sprake van inflatie in Nederland. Om het effect van inflatie te compenseren moet dus ook nog eens extra rendement behaald worden ter hoogte van de inflatie.
- Tenslotte is een effect van de marktrente. Bij een daling betekent het dat het kopen van een pensioenuitkering op de pensioendatum duurder is geworden. Ook om dit effect te compenseren moet rendement behaald worden op de beleggingen. Kortom: een goed rendement is noodzaak.

Verantwoord Beleggen

Aegon streeft naar een duurzame beleggingsportefeuille, volgens de richtlijnen van de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UNPRI). Het gaat om een aantal beginselen op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur voor de beleggingspraktijk.

Daarnaast geldt dat Aegon alleen beleggingen selecteert die in overeenstemming zijn met onze gedragscode. Respect voor het milieu, de mensenrechten en de volksgezondheid zijn daarbij belangrijke criteria. Daarnaast doet Aegon geen zaken met bedrijven die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens, zoals clustermunities en landmijnen.

Als aparte download treft u onze document *Beleid verantwoord beleggen* aan.