

Lifecyclefondsen vergeleken

Zwitsersleven

Passief in aandelen

Zwitsersleven, de verzekeringspoot van inmiddels staatsbank SNS, heeft een model waarbij helemaal aan het begin van de (pensioen)carrière driekwart van de premie in aandelen wordt belegd. Dat wordt tot het dertigste levensjaar afgebouwd. Daarna blijft de beleggingsmix stabiel tot het vijftigste jaar, waarna de afbouw naar lang-

lopende staatsobligaties (A+ en hoger) begint. Die vormen de laatste drie jaar 100% van de beleggingen. De pensioenpremie wordt belegd in eigen fondsen van SNS en ASN, maar ook bij Vanguard en Pimco. In aandelen wordt passief belegd, in obligaties en vastgoed via actief beheerde fondsen. Wisselingen in de lifecycleportefeuille vinden plaats op de verjaardag van de deelnemer.

Vermogensbeheerder Robeco begint met een mix van 75% aandelen, 11% obligaties en 14% aan overige beleggingscategorieën in zijn lifecyclefonds. Die mix wordt gedurende de looptijd niet geheel afgebouwd naar 100% staatsobligaties. In het laatste jaar voor pensioen zit een deel van de beleggingen nog in aandelen, vastgoed en hedgefondsen. Binnen de beleggingsportefolio is ruimte voor

Robeco

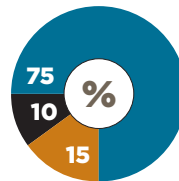
Vrij conservatief

risicovollere beleggingen in aandelen van opkomende markten of bedrijfsobligaties. Robeco noemt de beleggingsstijl van de life cycle 'vrij conservatief'. Er wordt gestreefd naar een stabiel langetermijnresultaat met een laag risico. De afbouw van de risicovolle portefeuille vindt jaarlijks plaats rond de jaarwisseling.

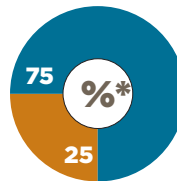
Lifecycle bij pensioen in 2035

Aanvangsmix
Aandelen
Obligaties
Overige

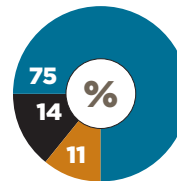
Abn Amro



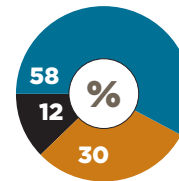
Nationale Nederlanden



Robeco



Zwitsersleven



Risico-afbouwen

20 jaar voor pensioendatum

30 jaar voor pensioendatum

vanaf start

15 jaar voor pensioendatum

Hoever vaak portefeuille check?

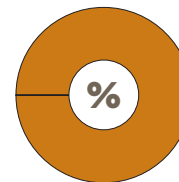
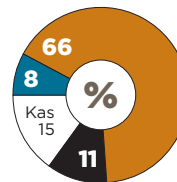
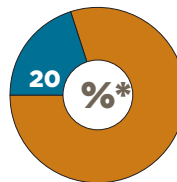
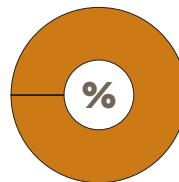
min. 1x per jaar

2x per jaar

1x per jaar

1x per jaar

Mix op pensioendatum



*Met renteafdekking

ABN Amro

Passief beleggen

ABN Amro begint bij zijn lifecycleproduct vanaf twintig jaar voor de pensioendatum de beleggingen in aandelen lineair af te bouwen. Die twintig jaar kwam uit eigen onderzoek als beste naar voren, verklaart Dirk-Jan Schuiten, hoofd Strategy & Business Development bij ABN Amro. Tien jaar voor de pensioendatum begint ABN Amro met het afdekken van het renterisico

via beleggingen in langlopende staatsobligaties. Drie jaar voor de einddatum wordt het belang in vastgoed afgebouwd. Afbouwmomenten zijn deels afhankelijk van ontwikkelingen op de markt, vertelt Schuiten. Voor de lifecycleproducten van ABN Amro voor particulieren gelden overigens andere termijnen, tekent hij aan. ABN Amro belegt passief.

De lifecycle van Nationale-Nederlanden wordt uitgevoerd door ING Investment Management en heeft een defensieve, neutrale en offensieve variant. Er wordt belegd in ING Fondsen. Bij Nationale-Nederlanden is de laatste drie jaar voor pensioen het renterisico volledig afgedekt via langlopende staatsobligaties en renteproducten. 'Geen simpel mandje staatsobligaties maar

Nat.-Nederlanden

Aandelen tot het eind

een nauwkeurige nabootsing van uitgesteld pensioen', aldus Tjitsger Hulshoff van ING Investment Management. Er is echter ook nog een deel in aandelen belegd tot op het moment van pensioen. Dat varieert van 10% bij de defensieve lifecycle tot 30% bij de offensieve variant. De lifecyclefondsen van Nationale-Nederlanden tellen twee afbouwmomenten per jaar.