



**Verantwoord lifecycle
beleggen voor iedereen**

Wat leest u in deze brochure?

Inleiding	3
01 Beleggen met oog op duurzaamheid	4
02 Beleggen met oog op een goed pensioen	5
Goed om te weten	8

Inleiding

Centraal Beheer PPI belegt het pensioenkapitaal van ruim 100.000 werknemers in Nederland. Wij proberen een zo goed mogelijk resultaat te behalen, maar wel op een verantwoorde manier. Dat doen wij door te beleggen met oog op duurzaamheid én met oog op een goed pensioen.

01

Beleggen met oog op duurzaamheid

Wij beleggen het pensioenkapitaal in beleggingsfondsen van fondshuizen die duurzaamheid meenemen in hun beleggingsbeslissingen en hierin voorop lopen. Dit doen zij door het toepassen van ESG-criteria, door te beleggen in green bonds, door bepaalde sectoren en landen uit te sluiten en door actief aandeelhouderschap.

ESG

Alle beleggingsfondsen in onze lifecycle beleggingsportefeuille voldoen aan de ESG-criteria. ESG staat voor Environment Social Governance. Dit betekent dat bij beleggingsbeslissingen rekening wordt gehouden met milieu, maatschappelijke en bestuurlijke factoren. Bij **Environment** wordt bijvoorbeeld getoetst aan maatregelen om klimaatverandering tegen te gaan. **Social** gaat onder meer over mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Bij **Governance** wordt onder andere gekeken naar het beloningsbeleid en de samenstelling van de raden van bestuur.

Green bonds

Een green bond is een obligatie waarmee beleggers investeren in duurzame projecten. Deze obligaties worden door bedrijven, banken en overheden uitgegeven voor projecten met een duidelijke bijdrage aan het milieu, zoals leningen voor duurzaam vastgoed of verduurzaming van het openbaar vervoer.

Uitsluitingen

In bepaalde bedrijven, sectoren en landen beleggen wij niet, omdat deze niet voldoen aan de ESG-criteria. Dat zijn bijvoorbeeld landen waar mensenrechten ter discussie staan en bedrijven die omstreden wapens produceren.

Actief aandeelhouderschap

De fondshuizen maken gebruik van hun invloed als aandeelhouder om het gedrag van ondernemingen te beïnvloeden. Zij hebben een team van specialisten dat stemt over voorstellen tijdens aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog gaat met het management over maatschappelijke thema's als klimaatverandering en cyberveiligheid.

02

Beleggen met oog op een goed pensioen

Verantwoord beleggen is breder dan het duurzaamheidsaspect. Wij streven als pensioenuitvoerder naar een zo goed mogelijke verhouding tussen rendement en risico. Daarom kijken wij ook naar de verdeling van de beleggingen (strategische allocatie), vergroten we de kans op een hoger rendement en sturen wij op zo laag mogelijke kosten.

Strategische allocatie

Strategische allocatie is de verdeling van het pensioenkapitaal over verschillende beleggingscategorieën. Wij spreiden het pensioenkapitaal over

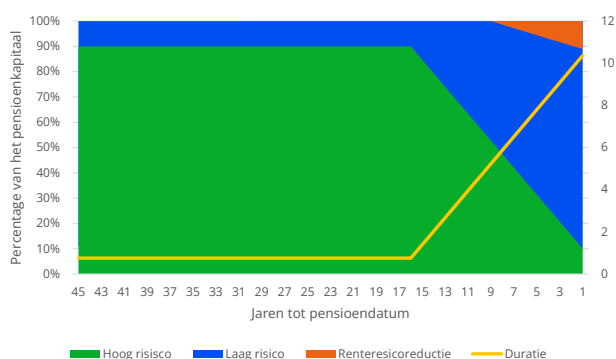
drie beleggingsportefeuilles: Hoog risico, Laag risico en Renterisico reductie. Ieder met een eigen doelstelling (zie tabel).

Portefeuille	Categorie	Doel
Hoog risico	Aandelen ontwikkelde landen	Een zo hoog mogelijk rendement behalen.
	Aandelen emerging markets	
	Aandelen vastgoed	
	High Yield obligaties	
	Emerging markets obligaties	
Laag risico	Green bonds	Beleggingsrisico afbouwen.
Renterisico reductie	Staatobligaties	Beleggingsrisico verder afbouwen en renterisico verkleinen.*
	Green bonds	

*Met financiële instrumenten vergroten we de rentegevoeligheid van de staatsobligaties. Daarmee verkleinen we het renterisico en beschermen we de pensioeninkoop.

De verdeling over de verschillende portefeuilles verandert naarmate de pensioendatum dichterbij komt. Daarmee bouwen wij de risico's steeds verder af. De strategische allocatie is afgebeeld in onderstaande grafiek.

Grafiek 1 Portefeuilleverdeling neutrale lifecycle



Onderstaande tabel is een toelichting op de grafiek.

Jaren voor pensioendatum	Verdeling
> 15 jaar	90% Hoog risico en 10% laag risico.
Vanaf 15 jaar	Stapsgewijs omzetten van Hoog risico naar Laag risico.
Vanaf 8 jaar	Stapsgewijs omzetten van Laag risico naar Renterisico verkleinen.
Op pensioendatum	10% in Renterisico reductie, 80% in Laag risico en 10% in Hoog risico.

Kans op een hoger rendement

Met bewezen technieken proberen wij een hoger dan verwacht rendement te behalen. Dit doen wij door factorbeleggen en het terugvorderen van dividendbelasting. Door ontwikkelingen op de beurs kan het rendement ook lager uitkomen dan verwacht.

Passief beleggen versus factorbeleggen

Onze beleggingsfondsen hebben min of meer dezelfde samenstelling als de beursindex (de benchmark) en daardoor ook min of meer dezelfde waardeontwikkeling.

Als we nauwgezet de index zouden volgen, behalen we altijd een lager rendement dan de index, omdat op het rendement fondskosten worden ingehouden. Door middel van factorbeleggen proberen we een hoger rendement dan de index te behalen.

Factorbeleggen is een techniek waarbij ondernemingen worden geselecteerd op basis van bijvoorbeeld hun lage risico, aantrekkelijke waardering en een positieve flow. Fondsmanagers hebben beperkte vrijheid om binnen de index de aantrekkelijkste aandelen te selecteren.

Voorbeeld factorbeleggen

Eén van de factoren waar fondsmanagers naar kijken is de waardeontwikkeling van een bedrijf waarin wordt belegd. Als een aandeel nu lager staat dan de historische waarde, kan de fondsmanager besluiten om die een iets grotere weging te geven in de beleggingsportefeuille.

Lage kosten

Niet alleen verbeteren wij onze lifecycle, maar hebben wij ook de kosten naar beneden kunnen brengen. De fondskosten dalen met twee basispunten van gemiddeld 0,15% naar 0,13% van het pensioenkapitaal per jaar. In onderstaande tabel ziet u de

fondskosten per beleggingsfonds. Behalve de fondskosten, brengen wij beheerkosten in rekening.

Heeft u vragen?

Heeft u vragen over onze lifecycles? Kijk dan voor meer informatie over beleggen op onze [website](#). Of neem contact op met onze Servicedesk.

Portefeuille	Fondsnaam	ISIN code	Fondskosten
Hoog risico	Achmea IM ESG Diversified Return Fund	NL0015001DJ2	0,16%
Laag risico	Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund*	NL0015001DH6	0,10%
Renterisico reductie	Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund*	NL0015001DH6	0,10%
	Achmea IM Duration Matching Fund	NL0015001DM6	0,12%
Gemiddelde fondskosten over de hele beleggingshorizon			0,13%

*Het Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund is onderdeel van zowel de Laag risico portefeuille als de Renterisico reductie portefeuille.

Goed om te weten

Over Centraal Beheer PPI

Centraal Beheer PPI is een premie pensioeninstelling. Centraal Beheer PPI heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank N.V. voor het uitoefenen van het bedrijf van PPI. De PPI kan optreden als pensioen-uitvoerder van collectieve beschikbare premie-regelingen. Uw pensioenkapitaal wordt belegd.

Centraal Beheer PPI is juridisch eigenaar van de beleggingen en beheert deze zorgvuldig. Het pensioenkapitaal, dat bestaat uit de beleggingen en wordt aangehouden voor risico van de pensioen-gerechtigden, is volledig gescheiden van het eigen vermogen van Centraal Beheer PPI. Hierdoor kunnen schuldeisers van Centraal Beheer PPI geen aanspraak maken op dit pensioenkapitaal.

Uw gegevens in vertrouwde handen

Sluit u een verzekering of financiële dienst af? Dan hebben wij uw gegevens nodig. Denk aan uw naam, adres en woonplaats, emailadres, telefoon-nummer en bankrekeningnummer. Soms hebben wij ook meer gegevens van u nodig. Centraal Beheer PPI is verantwoordelijk voor een goede verwerking van uw persoonsgegevens.

Wilt u weten welke gegevens wij verwerken en waarvoor?

Kijk dan in ons Privacy Statement op centraalbeheerpri.nl/nl/algemeen/privacy. Daar leest u ook wat uw rechten zijn. En wanneer u bezwaar kunt maken tegen verwerking van uw gegevens.

Wilt u ons Privacy Statement op papier ontvangen? Stuur dan een brief naar:
Centraal Beheer PPI,
Postbus 1375,
7301 BP Apeldoorn.

Staan er fouten in deze brochure?

Ons doel is dat al onze informatie klopt en volledig is. En dat u alles zo goed mogelijk begrijpt. Maar er kan altijd ergens een fout staan. Wij zijn niet aansprakelijk voor eventuele gevolgen van die fout.

Onze productvoorwaarden zijn van toepassing

Uw en onze rechten en plichten staan in de product-voorwaarden. Staat in dit document wat anders dan in de productvoorwaarden? Dan gelden de product-voorwaarden. Deze voorwaarden kunt u vinden op www.centraalbeheerpri.nl onder [Downloads](#).

Laat het ons weten als u niet tevreden bent

Bent u het niet met ons eens of heeft u een klacht? Dan horen wij dit graag. We willen u namelijk zo goed mogelijk helpen. Op centraalbeheerpri.nl/nl/algemeen/klachtenprocedure vindt u meer informatie over onze klachtenprocedure en hoe u een klacht indient.

Meer informatie over Centraal Beheer PPI

Kijk voor meer informatie over ons, en ons beleid, onze producten en onze gegevens op centraalbeheerpri.nl.

Het adres van Centraal Beheer PPI is:
Postbus 1375,
7301 BP Apeldoorn.



Contact met Centraal Beheer PPI



Stuur een e-mail

centraalbeheerpqi@achmea.nl



Stuur een brief

Centraal Beheer PPI, Postbus 1375, 7301 BP Apeldoorn



Stel uw vraag via het contactformulier in uw persoonlijk pensioenportaal. U vindt het portaal op de [website](#).

Via de oranje button rechtsboven logt u in met uw DigiD.
Wij nemen dan contact met u op.



Bel Centraal Beheer PPI (020) 591 4242

Dat kan van maandag tot en met vrijdag van 9.00 tot 17.00 uur.
Wij helpen u graag verder.

centraalbeheerpqi.nl