

BeFrank Duurzame Lifecycle

Q1 2026

Introductie

Beleggen in een lifecycle

Pagina 3

Markten

Financiële markten

Pagina 4

Rendementen

Netto rendement per leeftijdsgroep

Pagina 5

Duurzaam

Duurzaam beleggen met impact

Pagina 8

Fondsen

Fondsen BeFrank Duurzame Lifecycle

Pagina 10



Beleggen in een lifecycle

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 lager 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 First Class Sustainable Return Fund. In dit fonds wordt door Triodos Investment Management belegd in wereldwijde aandelen.

- **Focus op groei en pensionering**

Dit deel combineert het behalen van een aantrekkelijk rendement en het verminderen van het beleggingsrisico voor pensionering. Hiervoor beleggen wij in het Triodos Euro Bond Impact Fund. Met dit fonds beleggen wij in minder risicovolle beleggingscategorieën, zoals bedrijfsobligaties met een hoge kredietrating en staatsobligaties.

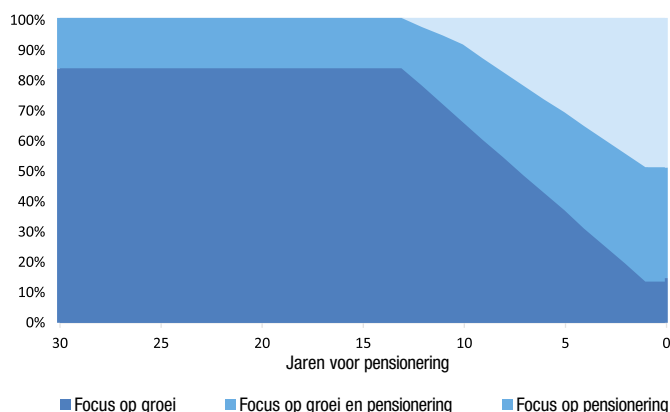
- **Focus op pensionering**

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 Liability Matching Fondsen verkleinen dit renterisico. De beleggingen in deze fondsen worden namelijk meer waard als de rente daalt.

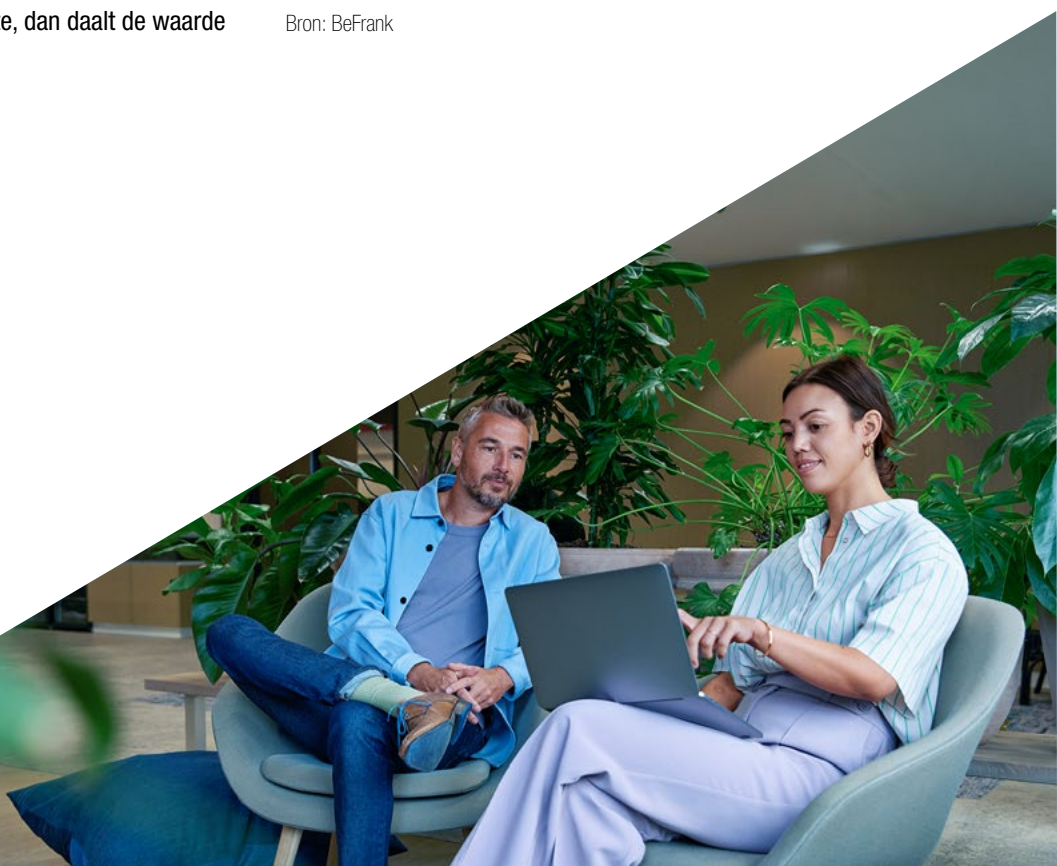
Het omgekeerde geldt ook: stijgt de rente, dan daalt de waarde

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 (Liability Matching Funds M, L, XL en XXL). Deze obligatiefondsen verkleinen het risico als gevolg van een lagere marktrente.

Vaste pensioenuitkering neutraal profiel



Bron: BeFrank



Financiële markten

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

Het eerste kwartaal van 2026 begon met een periode gekenmerkt door robuuste economische activiteit en sterke prestaties op de aandelenmarkten, een trend die geleidelijk werd overschaduwed door escalerende geopolitieke spanningen en de daaropvolgende impact op de inflatie. Januari kende sterke, maar volatiele wereldwijde aandelenmarkten, gesteund door solide economische cijfers, een robuuste arbeidsmarkt en een beheersbare inflatie. De Amerikaanse arrestatie van de Venezolaanse president Nicolás Maduro wekte aanvankelijk zorgen over de olievoorziening, maar de markten bleven grotendeels onaangetast met uitzondering van Venezolaanse activa en enkele Amerikaanse oliemaatschappijen.

Naarmate de markten het nieuws over Venezuela, Groenland en de Amerikaanse importheffingen verwerkten, nam de geopolitieke onzekerheid toe. Eind februari brak een conflict tussen de VS en Iran uit, dat in maart escaleerde en resulteerde in de sluiting van de Straat van Hormuz. Dit leidde tot wereldwijde aandelenverkopen en stijgende energieprijzen als gevolg van zorgen over de levering, waardoor de verwachtingen voor een tragere economische groei en hogere inflatie met name in Europa en Azië, toenamen. Hoewel de geopolitieke onzekerheid hoog bleef, lieten de macro-economische indicatoren in de meeste landen een relatief gunstig beeld zien gedurende het eerste kwartaal van 2026.

Wat het monetaire beleid betreft, kozen alle grote centrale banken, waaronder de Federal Reserve van de VS, de Europese Centrale Bank, de Bank of England en de Bank of Japan, ervoor om hun beleidsrente gedurende het eerste kwartaal van 2026 ongewijzigd te laten. Deze afwachtende houding werd aangenomen om meer duidelijkheid te krijgen over de mogelijke gevolgen van hogere olieprijsen voor zowel de economische groei als de inflatie. Desondanks stegen de korte termijnrentes in maart fors.

De prognoses voor de beleidsrente aan het einde van 2026 stegen met 85 basispunten in de eurozone en met 60 basispunten in de VS. Hogere rentes en lagere aandelenkoersen hebben hun impact wat de economische groei in de komende maanden verder zou kunnen afremmen.

In deze context, en ondanks een goede start, leverden de wereldwijde aandelenmarkten in het eerste kwartaal van 2026 negatieve rendementen op, doordat toenemende geopolitieke spanningen en stijgende energieprijzen leidden tot een scherpe verkrapting van de financiële omstandigheden. De MSCI AC World-index daalde in dat kwartaal met 1,3% (netto rendement in euro's).

Bronnen: GSAM, MSCI, Bloomberg en Refinitiv Eikon. Gegevens per eind maart 2026.



Netto rendement per leeftijdsgroep

Vaste pensioenuitkering

Zeer defensief

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

Defensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,2
45 jaar	-0,2	-0,2	3,2
55 jaar	-0,3	-0,3	1,5
67 jaar	0,2	0,2	-2,3

Neutraal

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

Offensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,5
45 jaar	-0,2	-0,2	3,5
55 jaar	-0,2	-0,2	3,5
67 jaar	0,1	0,1	-2,1

Zeer offensief

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

Netto rendement per leeftijdsgroep**Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 15%****Defensief – afbouw naar 15%**

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

Neutraal – afbouw naar 15%

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

Offensief – afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,5
45 jaar	-0,2	-0,2	3,5
55 jaar	-0,2	-0,2	3,5
67 jaar	0,1	0,1	-2,0

Zeer offensief – afbouw naar 15%

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

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%**Neutraal – afbouw naar 30%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,3
45 jaar	-0,2	-0,2	3,3
55 jaar	-0,2	-0,2	3,3
67 jaar	0,0	0,0	-1,5

Netto rendement per leeftijdsgroep**Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%****Offensief – afbouw naar 30%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,5
45 jaar	-0,2	-0,2	3,5
55 jaar	-0,2	-0,2	3,5
67 jaar	0,0	0,0	-1,5

Zeer offensief – afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,1	-0,1	3,6
45 jaar	-0,1	-0,1	3,6
55 jaar	-0,1	-0,1	3,6
67 jaar	0,0	0,0	-1,5

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 45%**Offensief – afbouw naar 45%**

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,2	-0,2	3,5
45 jaar	-0,2	-0,2	3,5
55 jaar	-0,2	-0,2	3,5
67 jaar	0,1	0,1	-1,5

Zeer offensief – afbouw naar 45%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
35 jaar	-0,1	-0,1	3,6
45 jaar	-0,1	-0,1	3,6
55 jaar	-0,1	-0,1	3,6
67 jaar	0,1	0,1	-1,5

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 60%**Zeer offensief – afbouw naar 60%**

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

Duurzaam beleggen met impact

Duurzaamheid, een begrip met meerdere definities. Voor BeFrank betekent het dat wij samen met onze vermogensbeheerders de pensioenpremies binnen beschikbare premieregelingen op een verantwoorde wijze beleggen, met oog voor mens, milieu en maatschappij.

In de Duurzame Lifecycle geven wij dit vorm met 'impact beleggen strategieën' van Triodos. Impact beleggen is een manier van duurzaam beleggen die verder gaat dan andere bekende manieren zoals 'best-in-class' en 'uitsluitingen'. De volgende vier uitgangspunten gelden bij het samenstellen van de beleggingsportefeuille:

- De beleggingen richten zich op bedrijven die levensvatbare oplossingen bieden voor de transitie naar een duurzame economie
- Beleggingen in destructieve en uitbuitende industrieën worden uitgesloten (bijv. fossiele brandstoffen, wapens)
- In de analyse van de (potentiële) beleggingen worden ESG-praktijken en het duurzaamheidsbeleid van bedrijven beoordeeld
- Stimuleert transparantie en openbaarmaking van informatie door bedrijven

Transitiethema's

Triodos belegt in aandelen en obligaties van bedrijven, instellingen en projecten die de transitie naar een duurzame samenleving stimuleren. Triodos richt zich daarbij op vijf transitiethema's. Deze thema's bieden een uitgebreid overzicht van de grote verschuivingen die de wereld moet maken om onze meest urgente duurzaamheidsuitdagingen te overwinnen. Afgeleid van wereldwijde megatrends die volgens Triodos de toekomst zullen bepalen, zijn ze de kern voor de beleggings- en impactmanagementbenadering.

De transitiethema's zijn:

- Welzijn
- Maatschappij
- Voedsel
- Bronnen
- Energie

Elke investering in de Triodos portefeuilles moet wezenlijk bijdragen aan de transitiethema's via haar producten, diensten en/of bedrijfsmodel. Bovendien moeten bedrijven voldoen aan de strenge minimumnormen van Triodos voor processen, producten en voorzorgsmaatregelen om in aanmerking te komen voor investeringen. Zodra bedrijven in aanmerking komen voor investeringen, wordt een geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse uitgevoerd om te bepalen of bedrijven in aanmerking komen als portefeuillekandidaten. Zowel de financiële waardefactoren van het bedrijf worden geevalueerd en de potentiële impact van interne en externe duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld op de toekomstige financiële waarde, waardoor de aanpak zowel oplossingsgericht als toekomstgericht is.



Mijn duurzaamheidsimpact

Het Triodos Euro Bond Impact Fund heeft tot doel positieve impact en stabiele inkomsten Bij BeFrank beleg je duurzaam. Maar hoe duurzaam wordt belegd? Dat verschilt per persoon en hangt van de keuzes. Op je persoonlijke pensioenpagina zie je [Mijn Duurzaamheidsimpact](#) hoe jouw beleggingen scoren en welke impact jij daarmee maakt. Ben je werkgever? Dan zie je de duurzaamheidsimpact van het belegd vermogen in de pensioenregeling op het [werkgeversportaal](#).

 **Mijn duurzaamheidsimpact** →

Bekijk hoe duurzaam je beleggingen zijn

 ESG-score	 CO ₂ -uitstoot
 Gevaarlijk afval	 Niet-recyclebaar afval

In dit dashboard zie je de indicatie van de ESG-score en de besparingen op CO₂-uitstoot, gevaarlijk en niet-recyclebaar afval. Op de [persoonlijke pensioenpagina](#) en het werkgeversportaal wordt uitgelegd hoe dit wordt gemeten. Meer informatie over duurzaam beleggen kan je lezen in het [Duurzaam beleggingsbeleid](#).

Bron: BeFrank



Fondsen BeFrank Duurzame Lifecycle

First Class Sustainable Return Fund (NL)

De beleggingen in het First Class Sustainable Return Fund (NL) worden beheerd door Triodos Investment Management. In de portefeuille streeft Triodos Investment Management naar positieve impact en concurrerende rendementen uit een gespreide portefeuille van aandelen uitgegeven door large-, mid- en small-cap bedrijven die duurzame oplossingen bieden. De geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse maakt impact de kern van het aandelselectieproces. De strenge screening van Triodos op basis van de bijdrage van bedrijven aan hun transitithema's en de naleving van hun minimumnormen resulteert momenteel in een belegbaar universum bestaande uit ongeveer 400 missiegerichte bedrijven, vergeleken met circa 6,600 bedrijven in het beleggingsuniversum.

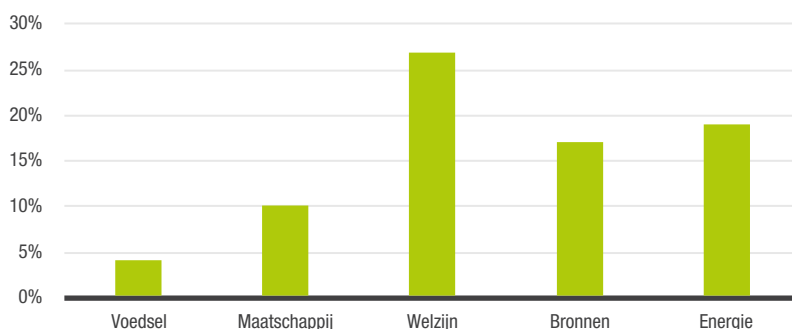
Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
First Class Sustainable Return Fund (NL)	-0,05	-0,05	-3,76
MSCI World Index EUR	-1,71	-1,71	11,74

Bij impact beleggen is het niet de bedoeling om in lijn te beleggen met de benchmark of om de benchmark te verslaan, de samenstelling van de beleggingen zal significant afwijken van de referentiebenchmark en daarom kunnen er grote verschillen zijn tussen het behaalde rendement van het fonds en de referentiebenchmark

Statistieken

ISIN code	NL0015001HS4
Oprichtingsdatum (share class):	21/08/2023
Lopende kosten:	0,32%

Blootstelling aan transitithema's



Bron: Triodos Investment Management

Triodos Euro Bond Impact Fund

Het Triodos Euro Bond Impact Fund heeft tot doel positieve impact en stabiele inkomsten te genereren uit een geconcentreerde portefeuille van in euro luidende investment grade obligaties uitgegeven door beursgenoteerde ondernemingen, semi-overheidsinstellingen en regeringen van eu-lidstaten. Met geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse maakt impact de kern van het selectieproces van obligaties. De strikte screening van Triodos op basis van de bijdrage van emittenten aan hun transitithema's en de naleving van hun minimumnormen, resulteert momenteel in een belegbaar universum dat bestaat uit ongeveer 1,500 missiegerichte obligaties, vergeleken met meer dan 5,000 in de referentie-index van het fonds.

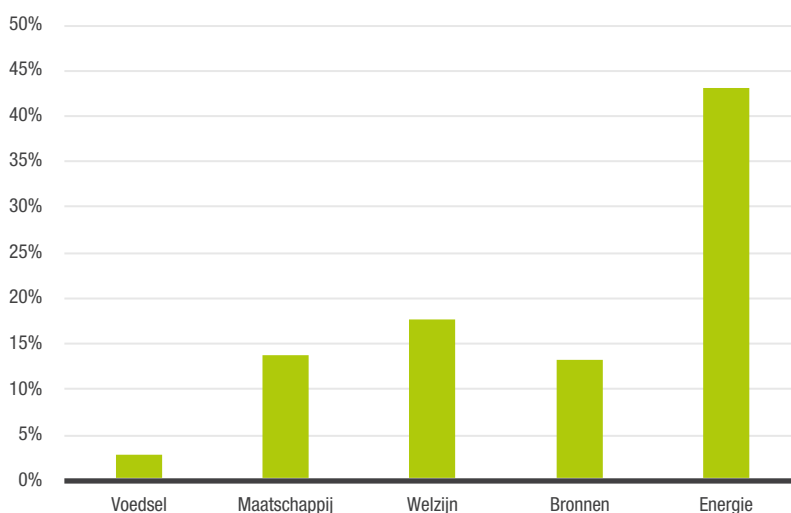
Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Triodos Euro Bond Impact Fund (I-II-cap)	-0,95	-0,95	1,18	2,84
Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund	-0,89	-0,89	1,73	3,64

Bij impact beleggen is het niet de bedoeling om in lijn te beleggen met de benchmark of om de benchmark te verslaan, de samenstelling van de beleggingen zal significant afwijken van de referentiebenchmark en daarom kunnen er grote verschillen zijn tussen het behaalde rendement van het fonds en de referentiebenchmark

Statistieken

ISIN code	LU1782629122
Oprichtingsdatum (share class):	07/09/2018
Lopende kosten:	0,36%

Blootstelling aan transitithema's



Bron: Triodos Investment Management



Liability Matching fondsen

De vier Liability Matching-fondsen kennen verschillende rentegevoeligheidsprofielen. Deze fondsen zijn Liability Matching Fund (M) (NL), Liability Matching Fund (L) (NL), Liability Matching Fund (XL) (NL) en Liability Matching Fund (XXL) (NL). Deze vier fondsen beleggen in een combinatie van in euro luidende renteswaps, geldmarktfondsen van een hoge kwaliteit, hoogwaardige staatsobligaties en cash. Binnen de vier fondsen wordt de rentegevoeligheid verhoogd met renteswaps en obligatiefutures.

Het Liability Matching Fund (M) (NL) streeft naar een rentegevoeligheid van ongeveer 4 jaar. Het Liability Matching Fund (L) (NL) streeft naar een rentegevoeligheid van ongeveer 20 jaar. Het Liability Matching Fund (XL) (NL) en het Liability Matching Fund (XXL) (NL) streven naar een rentegevoeligheid van respectievelijk ongeveer 40 en 42 jaar. Deze vier 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?

In de meeste grote ontwikkelde markten was er sprake van stijgende rentes op het korte stuk van de rentecurve. Dit was het gevolg van gezamenlijke Amerikaanse en Israëliëse aanvallen op Iran en aanhoudende regionale spanningen. Hierdoor namen de zorgen over een wereldwijde oplopende inflatie als gevolg van met name stijgende energieprijzen toe. De 2-jaars rente steeg met 57 basispunten, de 10-jaars met 13 basispunten, terwijl de 50-jaars rente juist daalde met 36 basispunten.

De Europese Centrale Bank (ECB) heeft gedurende het kwartaal haar beleidsrente ongewijzigd gelaten. Na de beslissing in maart onderstreepte ECB-president Christine Lagarde dat het beleid van de bank volledig blijft afhangen van nieuwe data en dat de inzet om de inflatie op middellange termijn richting 2% te brengen “onvoorwaardelijk” is.



Liability Matching Fonds M-T

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Liability Matching Fund M-T	-0,8	0,8	0,2	2,6
Benchmark	-0,8	0,8	0,1	2,1

Statistieken

ISIN code	NL0013040348
Oprichtingsdatum (share class):	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

Liability Matching Fonds L-T

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Liability Matching Fund L-T	1,5	1,5	-7,0	-0,6
Benchmark	2,2	2,2	-7,2	-1,2

Statistieken

ISIN code	NL0013040355
Oprichtingsdatum (share class):	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

Liability Matching Fonds XL-T

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Liability Matching Fonds XL-T	11,1	11,1	-13,1	-6,9
Benchmark	12,3	12,3	-13,4	-7,6

Statistieken

ISIN code	NL0013040363
Oprichtingsdatum (share class):	november 2018
Lopende kosten:	0,15%

Liability Matching Fonds XXL-T

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Liability Matching Fonds XXL-T	0,4	0,4	-15,4	N.v.t.
Benchmark	0,5	0,5	-15,7	N.v.t.

Statistieken

ISIN code	NL0015001QX5
Oprichtingsdatum (share class):	februari 2024
Lopende kosten:	0,15%

Bron: GSAM

Disclaimer

Het doel van deze rapportage is inzicht geven in de beleggingen binnen de lifecycle van BeFrank en is geen beleggingsadvies. Het rendementsoverzicht is met zorg door BeFrank samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. De rendementen in de rapportage zijn na aftrek van fondskosten, maar exclusief de door BeFrank in rekening gebrachte beheerkosten.

