BeFrank Duurzame Lifecycle



Q3 2026

Certified B Corporation

BE FRANK

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.

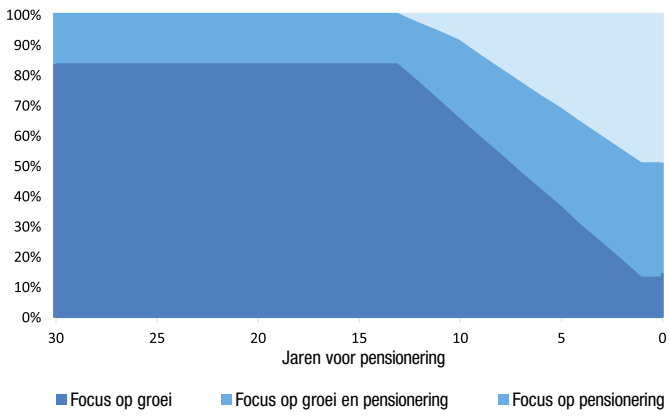
De lifecycle bestaat uit drie delen, ook wel bouwstenen genoemd:

- **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.

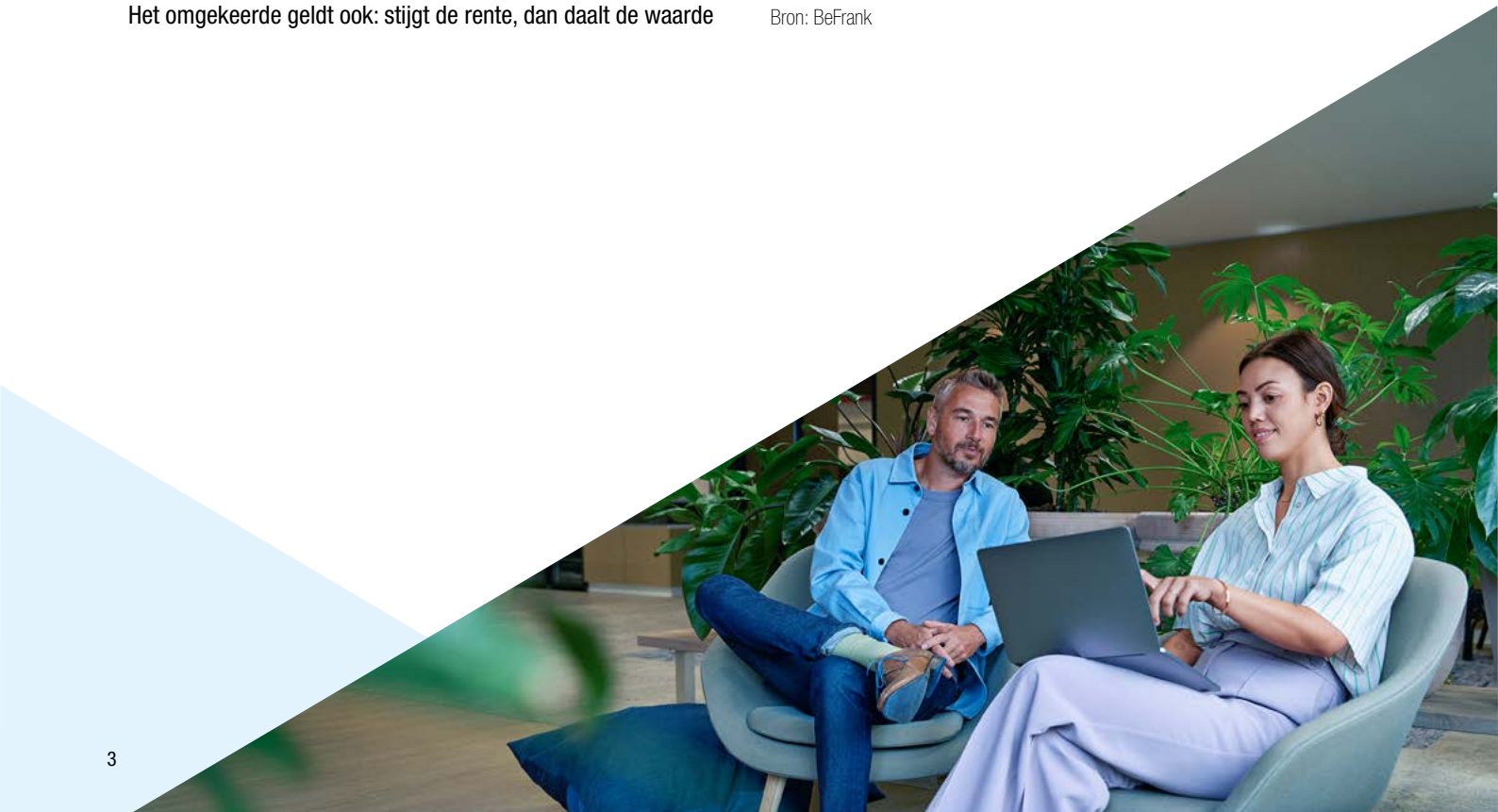
- **Focus op groei en pensionering**
  Dit deel combineert het behalen van een aantrekkelijk rendement en het verminderen van het beleggingsrisico voor pensionering. Hiervoor beleggen wij in het Triodos Euro Bond Impact Fund. Met dit fonds beleggen wij in minder risicovolle beleggingscategorieën, zoals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

- **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 vier obligatiefondsen met beleggingen in Europese staats-obligaties 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?

Toenemende geopolitieke risico's en de daaruit voortvloeiende schok in de olievoorziening bepaalden het derde kwartaal van 2026. Hierdoor bleven de aandelenwinsten beperkt, stegen de obligatierentes naar meerjarige hoogtepunten en nam de valutavolatiliteit toe. Ondanks deze tegenwind hielden de veer krachtige wereldwijde groei, de stabiele werkgelegenheid en de sterke bedrijfswinsten de economische expansie op koers, terwijl de hoge energieprijzen de centrale banken waakzaam hielden.

De wereldwijde aandelenmarkten bewogen zich in het derde kwartaal van 2026 binnen een beperkte bandbreedte. Na een zwakke start, te midden van toenemende geopolitieke risico's en zorgen over de toenemende concurrentie in de halfgeleider-industrie, zorgden sterke winstcijfers – met name van grote technologie-bedrijven – voor een herstel. Stijgende obligatierentes zorgden er echter voor dat veel aandelenindices in de tweede helft van het kwartaal een deel van hun winst weer inleverden. De MSCI AC World-index steeg in het derde kwartaal van 2026 met 2,3% in euro's.

Kijkend naar de wereldwijde MSCI-sectoren in euro's, voerde de energiesector de koersstijgingen aan met een aanzienlijke winst van 15,9%, grotendeels gedreven door hogere olieprijzen. Ook de sectoren informatietechnologie (+6,9%), telecommunicatie-diensten (+4,4%) en gezondheidszorg (+4,0%) presteerden goed. Daarentegen waren nutsbedrijven (-9,0%), industriële bedrijven (-5,0%) en vastgoed (-4,6%) de zwakst presterende sectoren.

Obligatiemarkten kenden een lastig kwartaal; stijgende energieprijzen en een groot aanbod aan nieuwe obligaties dreven de rente in alle belangrijke regio's op. Een veerkrachtige economische groei, oplopende inflatie en verwachtingen voor een steeds restrictiever monetair beleid verhoogden de druk verder. De rente op Amerikaanse staatsobligaties met een looptijd van 10 jaar steeg van 4,4% naar 5,3% – het hoogste niveau sinds juli 2007 – terwijl de rente op 10-jarige obligaties uit het Verenigd Koninkrijk en Japan met respectievelijk 60 en 37 basispunten toenam. In de eurozone zorgden hogere gasprijzen en een beperkte liquiditeit voor een rentestijging over de gehele looptijdcurve. De rente op Duitse 10-jarige staatsobligaties steeg met 71 basispunten naar 3,6%.

Als gevolg hiervan verloren staatsobligaties in euro's in het derde kwartaal 4,4% aan waarde (Bloomberg Euro Aggregate Treasury). Ook de kredietmarkten verzwakten: de renteverschillen (spreads) liepen op en beleggers werden selectiever. Bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit (investment-grade) in euro's daalden met 2,5% (Bloomberg Euro Aggregate Corporates EUR), terwijl pan-Europese 'high yield'-obligaties (obligaties met een hogere rente en een hoger risico) in euro's met 1,5% daalden.

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



Netto rendement per leeftijdsgroep

Vaste pensioenuitkering

Zeer defensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	8.8	9.9
55 jaar	-5.2	4.2	3.0
65 jaar	-6.4	-3.0	-5.4
67 jaar	-6.1	-3.8	-6.1

Defensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	9.5	10.7
55 jaar	-4.3	5.7	5.8
65 jaar	-6.5	-1.6	-4.0
67 jaar	-6.2	-2.7	-5.0

Neutraal

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.2	11.4
55 jaar	-2.7	10.2	11.4
65 jaar	-6.5	-0.5	-2.6
67 jaar	-6.4	-2.1	-4.3

Offensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.9	12.2
55 jaar	-2.7	10.9	12.2
65 jaar	-6.4	0.0	-2.0
67 jaar	-6.5	-1.9	-4.1

Zeer offensief

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	11.6	13.0
55 jaar	-2.7	11.6	13.0
65 jaar	-6.3	0.9	-1.2
67 jaar	-6.5	-1.7	-3.9

Netto rendement per leeftijdsgroep

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 15%

Defensief – afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	9.5	10.7
55 jaar	-3.7	6.5	6.9
65 jaar	-6.7	-0.7	-2.9
67 jaar	-6.5	-1.7	-3.9

Neutraal – afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.2	11.4
55 jaar	-2.7	10.2	11.4
65 jaar	-6.6	0.0	-2.0
67 jaar	-6.6	-1.5	-3.7

Offensief – afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.9	12.2
55 jaar	-2.7	10.9	12.2
65 jaar	-6.5	0.4	-1.5
67 jaar	-6.6	-1.5	-3.6

Zeer offensief – afbouw naar 15%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	11.6	13.0
55 jaar	-2.7	11.6	13.0
65 jaar	-6.3	1.2	-0.8
67 jaar	-6.6	-1.3	-3.4

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%

Neutraal – afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.2	11.4
55 jaar	-2.7	10.2	11.4
65 jaar	-7.1	0.8	-0.7
67 jaar	-6.9	0.1	-1.8

Netto rendement per leeftijdsgroep

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 30%

Offensief – afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.9	12.2
55 jaar	-2.7	10.9	12.2
65 jaar	-7.0	1.2	-0.3
67 jaar	-6.9	0.2	-1.7

Zeer offensief – afbouw naar 30%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	11.6	13.0
55 jaar	-2.7	11.6	13.0
65 jaar	-6.6	2.5	1.1
67 jaar	-7.0	0.3	-1.5

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 45%

Offensief – afbouw naar 45%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	10.9	12.2
55 jaar	-2.7	10.9	12.2
65 jaar	-7.0	2.9	1.1
67 jaar	-7.1	1.5	-0.4

Zeer offensief – afbouw naar 45%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	11.6	13.0
55 jaar	-2.7	11.6	13.0
65 jaar	-6.8	3.5	1.7
67 jaar	-7.2	1.7	-0.2

Variabele pensioenuitkering beleggen afbouw naar 60%

Zeer offensief – afbouw naar 60%

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar
47 jaar	-2.7	11.6	13.0
55 jaar	-2.7	11.6	13.0
65 jaar	-6.9	4.6	2.8
67 jaar	-7.4	3.1	1.2

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 duurzaamheidimpact

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 CO_2-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)

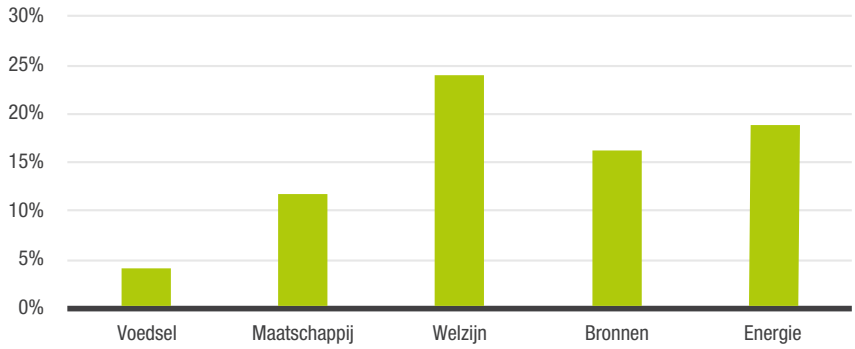
De beleggingen in het First Class Sustainable Return Fund (NL) worden beheerd door Triodos Investment Management. In de portefeuille streeft Triodos Investment Management naar positieve impact en concurrerende rendementen uit een gespreide portefeuille van aandelen uitgegeven door large-, mid- en small-cap bedrijven die duurzame oplossingen bieden. De geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse maakt impact de kern van het aandelenselectieproces. De strenge screening van Triodos op basis van de bijdrage van bedrijven aan hun transitiethema'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	3 jaar (gem.)
First Class Sustainable Return Fund (NL)	-2.73	12.56	14.03	10.95
MSCI World Index EUR	2.55	15.55	19.21	18.59

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 transitiethema's



Bron: Triodos Investment Management



Triodos Euro Bond Impact Fund

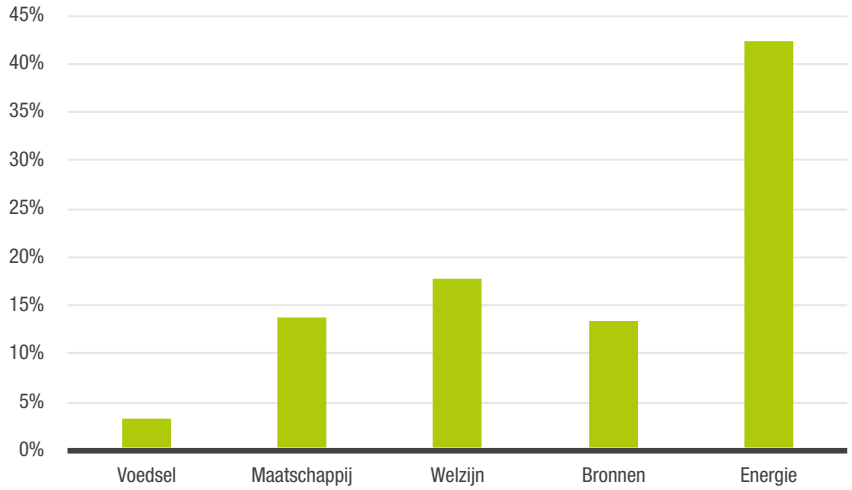
Het Triodos Euro Bond Impact Fund heeft tot doel positieve impact en stabiele inkomsten te genereren uit een geconcentreerde portefeuille van in euro luidende investment grade obligaties uitgegeven door beursgenoteerde ondernemingen, semi-overheidsinstellingen en regeringen van eu-lidstaten. Met geïntegreerde financiële en duurzaamheid-sanalyse maakt impact de kern van het selectieproces van obligaties. De strikte screening van Triodos op basis van de bijdrage van emittenten aan hun transitiethema'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)	-2.77	-1.81	-1.65	2.68
Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund	-2.72	-1.56	-1.25	3.37

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 transitiethema'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 het derde kwartaal van 2026 liepen de euro swaprentes op, waarbij de stijging het sterkst was op de korte en middellange looptijden. De rente op zeer langlopende leningen steeg minder hard. Hierdoor vlakte de rentecurve verder af. De grootste bewegingen vonden plaats in september, toen markten rekening gingen houden met een langer periode van hogere beleidsrentes en aanhoudende inflatierisico's.

In september verhoogde de Europese Centrale Bank (ECB) de depositorente met 0,25 procentpunt naar 2,50%. De ECB gaf daarbij aan bezorgd te blijven over aanhoudende inflatiedruk, mede als gevolg van hogere energieprijzen en geopolitieke onzekerheid.



Liability Matching Fonds M-T

Rendement (%) (netto)	3 mnd	Lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem.)
Liability Matching Fund M-T	-2.7	-2.1	-2.2	2.3
Benchmark	-2.8	-2.4	-2.7	1.8

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	-10.7	-6.5	-12.0	-0.3
Benchmark	-10.5	-6.3	-12.1	-0.7

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	-14.7	-3.8	-15.3	-4.6
Benchmark	-14.4	-3.4	-15.2	-5.0

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	-21.5	6.7	-8.7	N.v.t.
Benchmark	-22.1	-17.5	-9.5	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,

