

Toelichting op het wijzigen van het beleggingsbeleid per 1 oktober 2025

Pensioenfonds Flexsecurity wijzigt het beleggingsbeleid. Wat dat voor jou betekent heb je in ons nieuwsbericht kunnen lezen. In dit document leggen we uitgebreider uit wat er per oktober 2025 verandert.

Vanaf 1 oktober 2025 veranderen er een aantal dingen:

- We gaan beleggen met meer risico en bouwen dit risico later af
- De standaardkeuze verandert van *Vast* naar *Variabel*

Om de veranderingen te begrijpen leggen we je eerst kort uit hoe we nu beleggen. Daarna leggen we het huidige en nieuwe beleid uit. Tenslotte noemen we nog kort wat er verandert voor de deelnemers die nu tussen de 60 jaar en 65 jaar en 9 maanden zijn én deelnemers die voor 2027 met pensioen gaan.

Hoe beleggen we jouw pensioen?

Iedere maand beleggen we jouw premie. Zo bouw je pensioenkapitaal op. Jouw pensioenpremie wordt belegd via **Lifecycle-beleggen**. Dit betekent dat je met minder risico belegt naarmate je ouder wordt. Als je jong bent, beleg je met meer risico. Komt je pensioendatum dichterbij? Dan wordt het risico afgebouwd.

We passen de risico's aan door te beleggen in verschillende categorieën zoals aandelen, obligaties en vastgoed. Deze beleggingen zijn ondergebracht in verschillende 'portefeuilles', met elk een eigen doel:

Portefeuille	Wat zit erin?	Wat is het doel?
Rendement	Aandelen, onroerend goed, onderhandse leningen	Groei van jouw pensioenkapitaal. Rendement behalen
Vastrentend	Staatsobligaties, hypotheek, bedrijfsobligaties	Stabiel rendement met minder kans op grote dalingen
Matching	Staatsobligaties, LDI	Jouw pensioen beschermen zodat het minder afhankelijk is van rentewijzigingen

Deze drie portefeuilles vormen samen jouw beleggingen. Hoe groot elk deel is, verschilt per leeftijdsgroep. Zo bouwen we het risico stap voor stap af. Als je jong bent beleg je vooral via de rendementsportefeuille, terwijl naarmate je ouder wordt de vastrentende portefeuille en de matchingportefeuille een groter aandeel krijgen.

Tot 57 jaar beleggen alle deelnemers automatisch volgens de standaard 'lifecycle'. De beleggingsmix verandert daarbij met je leeftijd. Als je 57 jaar bent (of ouder, als je later in dienst bent gekomen), mag je een keuze maken: voorsorteren op **Vast of Variabel**.

Voorsorteren op *Vast* of *Variabel* betekent dat we alvast gaan beleggen alsof je straks kiest voor een vast of variabel pensioen. Op basis van jouw voorkeur straks passen wij dus nu alvast jouw beleggingen aan. Zo krijg je een pensioen dat bij jou past. Je kunt die keuze elk jaar wijzigen.

Het verschil tussen een vaste of variabele pensioenuitkering is in het kort:

Vast pensioen	Variabel pensioen
• Het bedrag dat je krijgt, staat vast • Je weet straks precies hoeveel pensioen je de rest van je leven krijgt	• Het bedrag dat je krijgt, kan elk jaar veranderen • Je pensioen beweegt mee met de beleggingen

Met een vaste pensioenuitkering kies je voor iets meer zekerheid, maar loop je mogelijk extra rendement

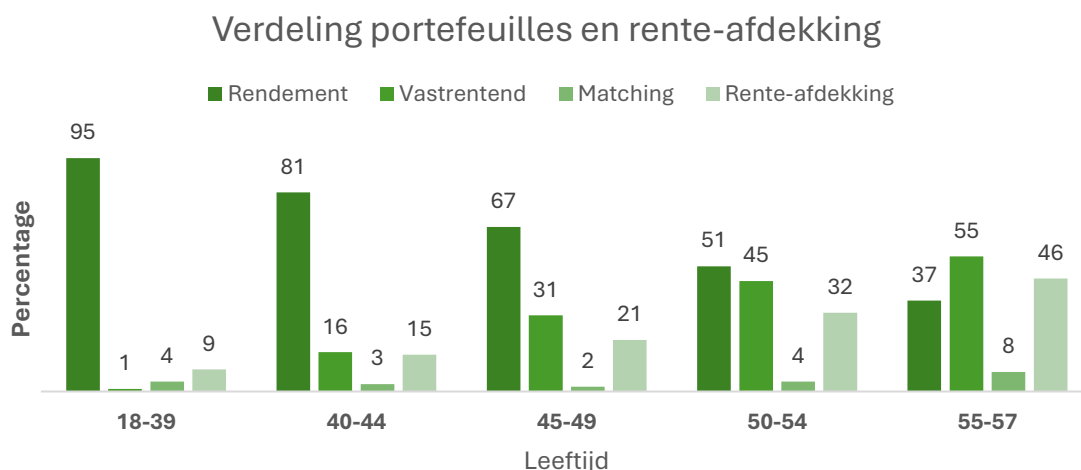
mis. Daardoor houdt je uitkering de inflatie niet bij. Met een variabele pensioenuitkering kies je voor iets meer risico, met een kans op een hoger of lager pensioen. Wil je hulp om te weten wat beter bij jou past? Bekijk dan onze [Pensioenroutewijzer](#).

Huidig beleid

We bouwen de risico's af door te beleggen in verschillende categorieën, zoals je eerder hebt gelezen. Dat doen we stap voor stap per leeftijdsgroep. Elke leeftijdsgroep heeft zo een eigen mix van portefeuilles met een bijbehorend risiconiveau. Kom je in een nieuwe leeftijdsgroep terecht? Dan passen we je beleggingsmix automatisch aan. Zo neemt het risico af naarmate je ouder wordt en dichterbij je pensioen komt.

Als je richting je pensioen gaat, speelt de rente een grote rol. Hoe hoger de rente, hoe minder pensioenkapitaal je nodig hebt voor elke euro pensioen. Maar dat geldt ook andersom. Dit 'rente-**risico**' vangen we steeds meer op naarmate je ouder wordt, door een steeds groter deel van dit risico af te dekken.

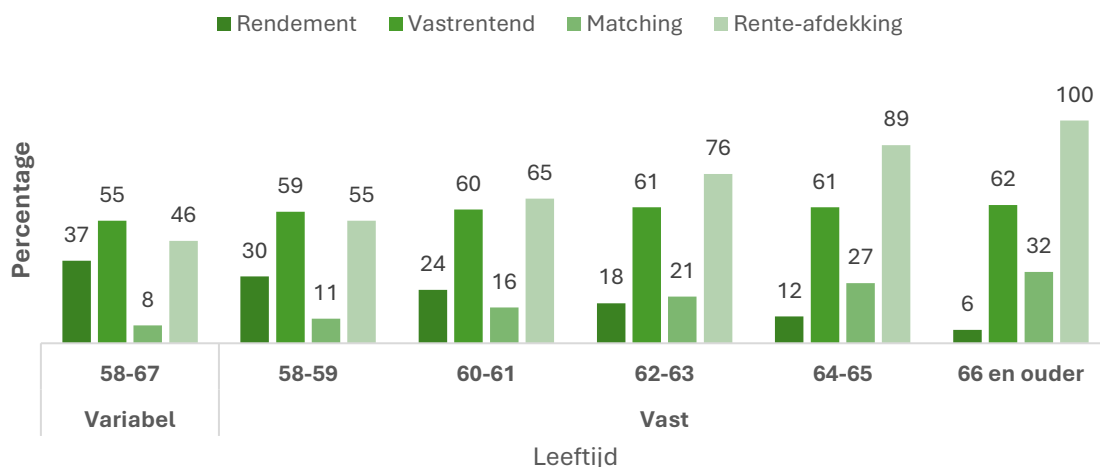
Op dit moment ziet de verdeling van de beleggingsportefeuilles en rente-afdekking per leeftijdsgroep er als volgt uit:



In deze grafiek zie je bovenaan de verschillende portefeuilles staan. Je ziet dat we vanaf 18 tot 57 jaar:

- De rendementsportefeuille afbouwen
- De vastrentende en matchingportefeuille opbouwen
- De rente-afdekking opbouwen

Vanaf 57 kun je kiezen uit voorsorteren op *Vast* of *Variabel*. Vanaf dat moment ziet ons beleggingsbeleid er als volgt uit:



Je ziet dat bij voorsorteren op *Variabel* we tot aan jouw pensioen blijven beleggen alsof je 58 jaar blijft. Als je geen keuze maakt, gaan we ervan uit dat je kiest voor voorsorteren op *Vast* en bouwen we het risico verder af. Dat zie je hierboven bijvoorbeeld aan:

- de toenemende rente-afdekking
- de afnemende beleggingen in de rendementsportefeuille
- de toenemende beleggingen in de matching-portefeuille

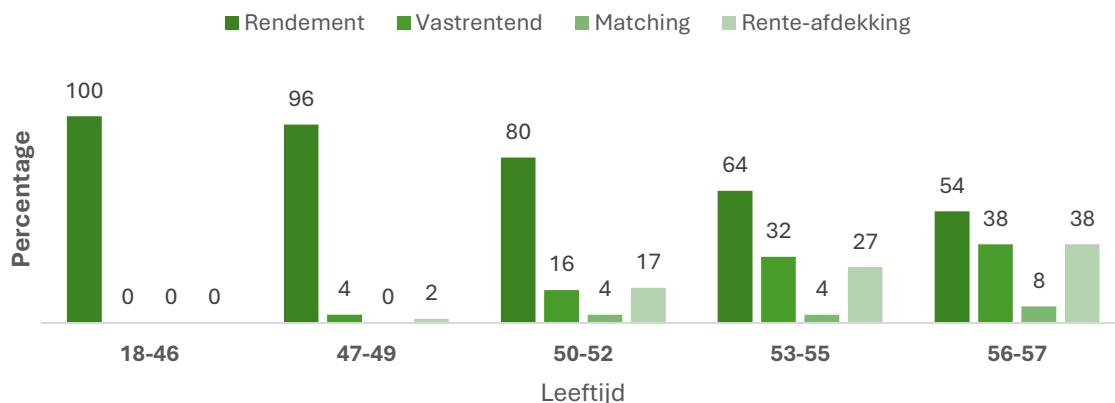
Nieuw beleid vanaf 1 oktober 2025

In het huidige beleid is de standaard *Vast*. Dat betekent dat als je geen keuze maakt, dat wij je op *Vast* zetten. En dat je na 57 jaar steeds minder risico blijft nemen richting je pensioen. Vanaf 1 oktober 2025 verandert dit. Als je dan geen keuze maakt, dan zetten we je keuze standaard op *Variabel*.

Daarnaast nemen we meer risico in het algemeen. Zoals je in het nieuwsbericht hebt kunnen lezen volgt dit uit het '**risicopreferentieonderzoek**' uit 2024. Toen bleek dat onze deelnemers meer risico willen en kunnen nemen dan dat we nu doen. Het nieuwe beleid sluit daar dus op aan.

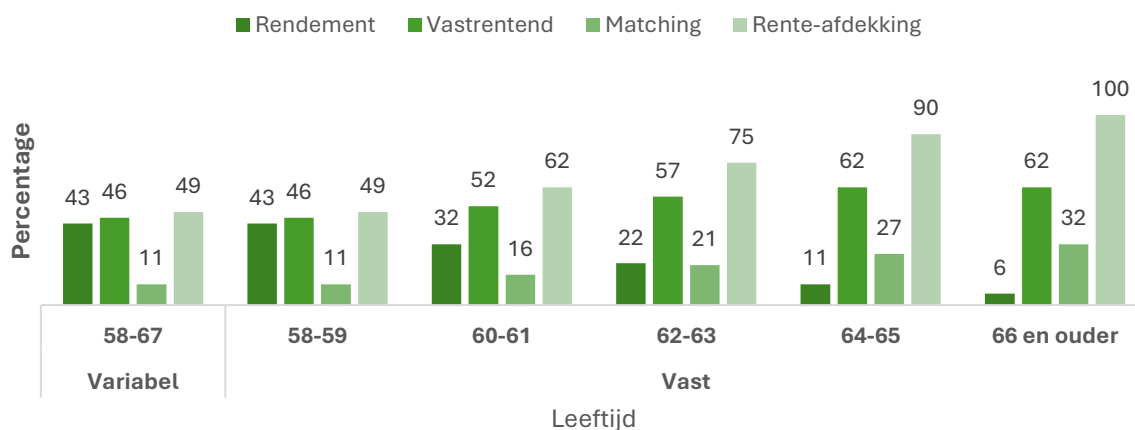
De leeftijdsgroepen worden ook anders. Dat zie je in de grafieken hieronder. In het beleid vanaf 1 oktober 2025 ziet het er tot 57 jaar als volgt uit:

Verdeling portefeuilles en rente-afdekking



In vergelijking met het huidige beleid zie je dat we langer uitsluitend in zakelijke waarden beleggen (rendementsportefeuille) en dat we het risico later afbouwen dan nu. Een 50-jarige deelnemer in het huidige beleid heeft bijvoorbeeld 51% in de rendementsportefeuille belegd. In het nieuwe beleid is dit 80%.

Vanaf 58 jaar hebben we straks nog steeds de *Vaste* en *Variabele* 'lifecycle'. Zoals gezegd verandert wel de standaard: als je zelf geen keuze maakt, zetten we je straks op *Variabel*. Het nieuwe beleid ziet er vanaf 58 jaar als volgt uit:



Ook hier zie je dat we het risico pas later afbouwen in *Vast*, en dat we meer risico nemen in *Variabel* dan nu. Je kunt straks de keuze maken voor *Vast* of *Variabel* op 58-jarige leeftijd.

Deelnemers tussen 60 jaar en 65 jaar en 9 maanden

Ben je tussen de 60 en 65 jaar en 9 maanden? Dan heb je van ons in augustus 2025 een brief ontvangen. Daarin vragen we je of je wilt blijven voorsorteren op *Vast*, of dat je meegaat in de nieuwe standaard: *Variabel*. Reageer je niet, dan zetten we je automatisch op *Variabel*. Wil je toch vast? Dan kun je dat eenvoudig doorgeven via [Mijn Pensioencijfers](#). Je kunt jouw keuze later altijd nog veranderen, tot aan je pensioendatum.

Deelnemers die voor 2027 met pensioen gaan

Ga je met pensioen vóór 2027? Dan koop je net als nu je pensioen in bij een verzekeraar. Voor jou verandert er daarom weinig: je blijft tot je pensioendatum beleggen alsof je kiest voor een vaste uitkering, tenzij je eerder al gekozen hebt voor *Variabel*.

Voorbeeld-deelnemers

Hieronder ontmoet je Henk, Ali en Maria. Voor elk van hen heeft het nieuwe beleid een andere uitkomst.



Henk, 35 jaar

Henk is nog jong. Voor hem verandert er niets in de keuzes die hij nu heeft. Hij belegt automatisch volgens de nieuwe standaard lifecycle. Hij gaat iets meer risico nemen en belegt langer door in zakelijke waarden. Henk hoeft niets te doen.



Ali, 49 jaar

Ali zit nu in de leeftijdsgroep 45–49 jaar. Vanaf 1 oktober 2025 schuift hij naar de nieuwe leeftijdsgroep 47–49 jaar. In die groep gaat hij meer beleggen in zakelijke waarden dan in het huidige beleid. Ali hoeft zelf geen keuze te maken; de wijziging gaat automatisch in.



Maria, 62 jaar

Maria is 63. Zij heeft in augustus een brief gekregen waarin staat dat de standaardkeuze vanaf 1 oktober 2025 *Variabel* wordt. Ze wil toch liever *Vast* blijven beleggen. Ze leest dat ze dit vóór 1 oktober moet doorgeven via [Mijn Pensioencijfers](#). Anders gaat ze automatisch op *Variabel*. Ze kan daarna altijd nog haar keuze wijzigen.

Vragen?

We kunnen ons goed voorstellen dat je vragen hebt hierover. Neem dan gerust contact met ons op. We helpen je graag! Je kunt ons bereiken via [onze website](#).