

DEELNEMERSBROCHURE ROBECO

1. Uw beschikbare premieregeling bij Pensioenfonds Deloitte

U neemt deel aan de pensioenregeling van Pensioenfonds Deloitte. Voor uw pensioenopbouw stelt Deloitte een premie ter beschikking. De hoogte van de beschikbare premie bedraagt een percentage van uw premiegrondslag. In de Pensioenbrochure (bijlage 1) vindt u de premiestaffel.

Met de beschikbare premie bouwt u tijdens uw dienstverband bij Deloitte een spaar- en/of beleggingsaldo op bij Robeco. Dit saldo gebruikt u op de door u gekozen pensioendatum voor de aankoop van een jaarlijks ouderdomspensioen ten behoeve van uzelf, eventueel in combinatie met een nabestaandenpensioen voor uw partner en/of uw kinderen.

Deze brochure gaat specifiek in op de beleggingsaspecten binnen de beschikbarepremie-regeling zoals die voor Pensioenfonds Deloitte wordt uitgevoerd door Robeco. In de Pensioenbrochure (bijlage 1) leest u meer over uw pensioenregeling.

2. Hoe kunt u beleggen?

Pensioenfonds Deloitte heeft voor de beleggingen gekozen voor het product Flexioen van Robeco. Flexioen staat voor Flexibel Individueel Pensioen.

Robeco, opgericht in Rotterdam in 1929, is een vermogensbeheerder pur sang met een actieve beleggingsstijl. Het beheerd vermogen bedraagt circa EUR 146 miljard (per 30 november 2011). Robeco biedt beleggingsproducten en -diensten voor institutionele en particuliere beleggers wereldwijd.

Het productaanbod omvat aandelen- en vastrentende beleggingen, geldmarkt- en vastgoedfondsen, en alternative investments, hedgefondsen en gestructureerde producten. De verschillende strategieën worden beheerd in Rotterdam (hoofdkantoor), Boston, Hongkong, New York en Parijs. Robeco is onderdeel van de Rabobank Groep, wereldwijd een van de weinige particuliere banken met de hoogste kredietwaardigheidbeoordeling van Moody's en Standard & Poor's.

Als deelnemer kunt u zelf bepalen of u uw pensioenpremies zelf wilt beleggen of dat u dat liever overlaat aan Robeco. U heeft in het eerste geval de mogelijkheid om gedurende de deelname in de pensioenregeling uw eigen afweging te maken tussen rendement en risico. Flexioen van Robeco biedt twee hoofdvormen van beleggen aan:

- Volledig Beheer: automatisch beleggen via de Life Cycle Service;
- Eigen Beheer: zelf beleggen.

Nieuwe deelnemers worden bij opname in de pensioenregeling standaard in Volledig Beheer geplaatst. Hieronder worden de hoofdvormen nader toegelicht.

3. Wat als u automatisch belegt (Volledig Beheer)?

Bij automatisch beleggen laat u het beleggen volledig over aan Robeco. Dit wordt door Robeco Volledig Beheer genoemd. De beleggingsexperts van Robeco hebben in overleg met het bestuur van Pensioenfonds Deloitte een zogenoemde stortingsmix vastgesteld. In deze

stortingsmix is een evenwichtige verdeling over de verschillende beleggingscategorieën aangebracht, zodat er sprake is van voldoende risicospreiding. Verder wordt het beleggingsrisico geleidelijk afgebouwd tot de pensioendatum. Hiermee voldoen de stortingsmixen aan de eisen van prudent beleggingsbeleid die de Pensioenwet aan pensioenfondsen stelt.

In grote lijnen onderscheiden we vier beleggingscategorieën, elk met een eigen risico-/rendementsprofiel.

- **Aandelen**
Beleggen in ondernemingen of beleggingsfondsen. Ook vastgoedbeleggingen maken deel uit van deze categorie. Een hoog risico met een bijbehorende kans op een hoger rendement.
- **Obligaties**
Beleggen in vastrentende waarden, waardepapieren met een vaste renteopbrengst. Meestal uitgegeven door overheden, maar ook bedrijfsobligaties maken deel uit van deze categorie. High Yield Bonds zijn bedrijfsobligaties die worden uitgegeven door bedrijven met een lagere kredietwaardigheid dan bij "gewone" bedrijfsobligaties. Tegenover dat hogere risico staat ook de kans op een hoger rendement. De categorie Obligaties combineert een gemiddeld risico met een gemiddeld rendement.
- **Alternatieve beleggingen**
Dit zijn beleggingsproducten waarvan het rendement niet één op één samenhangt met de koersontwikkelingen op traditionele obligatie- en aandelenmarkten. Alternatieve beleggingen kunnen daarom het risico/rendementsprofiel van een beleggingsportefeuille verbeteren. Commodities: grondstoffen zoals energie, metalen en agrarische producten.
- **Sparen**
Risicoloos inleggen met een variabele rente op een Roparco spaarrekening.

Hoe hoger het risico van een beleggingscategorie, hoe hoger het verwachte rendement. Maar ook hoe groter de kans dat het daadwerkelijke rendement sterk afwijkt van de verwachting. In onderstaande tabel is het beleggingsrisico van de verschillende categorieën weergegeven.

Beleggingscategorie	Risico
Aandelen	Hoog
Obligaties	Gemiddeld
Alternatieve beleggingen	Hoog
Sparen	Laag

De stortingsmix geeft de verdeling per leeftijdscategorie over bovengenoemde beleggingscategorieën. Op basis van het zogenoemde Life Cycle principe zijn 8 leeftijdscategorieën gedefinieerd, waarin het beleggingsrisico steeds verder wordt afgebouwd.

De stortingsmixen voor de verschillende leeftijdscategorieën zien er als volgt uit:

Overzicht standaard stortingsmixen Pensioenfonds Deloitte

Fonds	Mix 1	Mix 2	Mix 3	Mix 4	Mix 5	Mix 6	Mix 7	Mix 8
Aandelen								
Robeco Emerging Markets Equities	15%	15%	15%	15%	5%			
Robeco Property Equities	10%	10%	10%	10%	5%			
Robeco European Conservative Equities		5%	5%	5%	5%	5%	5%	
SAM Sustainable European Equities	25%	20%	15%	10%	10%	5%		
Robeco	30%	25%	20%	15%	15%	15%	10%	5%
Alternatieve beleggingen								
Robeco Commodities	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Obligaties								
Robeco High Yield Bonds	10%	10%	10%	10%	5%			
Robeco All Strategy Euro Bonds BH	5%	10%	20%	30%	50%	70%	40%	20%
Liquiditeiten								
Roparco Flexioen							40%	70%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Leeftijd	<25	25-35	35-45	45-50	50-55	55-59	59-63	>63
Beleggingshorizon	>40	30-40	20-30	15-20	10-15	6-10	2-6	<2

Uw leeftijd - en dus de periode tot uw pensionering c.q. uw beleggingshorizon - bepaalt de stortingsmix. Voor deelnemers tot 25 jaar wordt een groot deel, 80%, in aandelen belegd, slechts 15% in obligaties en nog 5% in alternatieve beleggingen. Hoe dichterbij de pensioenleeftijd, des te meer wordt er gespaard en belegd in obligaties en des te minder wordt er belegd in aandelen. Voor deelnemers ouder dan 63 jaar wordt nog maar 5% belegd in aandelen, 20% in obligaties, 5% in grondstoffen en maar liefst 70% wordt gespaard. Het beleggingsrisico wordt dus steeds verder afgebouwd. Dat gebeurt ook steeds verfijnder; de laatste 10 jaar vindt de afbouw plaats in 3 stappen.

Uw premies worden automatisch belegd conform de stortingsmix die bij uw leeftijd hoort. Jaarlijks toetst Robeco bovendien of uw beleggingen nog in overeenstemming zijn met deze beleggingsmix. Is dat niet het geval, dan past Robeco uw portefeuille automatisch aan. Daarbij worden geen aan- of verkoopkosten gehanteerd. Wanneer de posities in de verschillende beleggingscategorieën minder dan 10% afwijken van de voor u geldende stortingsmix, wordt de portefeuille niet aangepast. Dit voorkomt veel kleine transacties binnen uw portefeuille.

Grafisch kan de verdeling van de beleggingsfondsen per stortingsmix als volgt worden weergegeven.

Overzicht per beleggingsfonds

Mix	Mix 1	Mix 2	Mix 3	Mix 4	Mix 5	Mix 6	Mix 7	Mix 8
Leeftijd	< 25	25-35	35-45	45-50	50-55	55-59	59-63	> 63
Aandelen	80%	75%	65%	55%	40%	25%	15%	5%
Alternatieve beleggingen	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Obligaties	15%	20%	30%	40%	55%	70%	40%	20%
Liquiditeiten							40%	70%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. Wat als u zelf gaat beleggen (Eigen Beheer)?

U kunt er ook voor kiezen zelf te beleggen. Robeco noemt dat Eigen Beheer. In dat geval zal u op grond van de zorgplicht die de Pensioenwet aan pensioenfondsen oplegt, een aantal vragen moeten beantwoorden. Deze vragen gaan over uw financiële doelstelling, uw financiële positie, in welke mate u risico wilt lopen en uw kennis over en ervaring met beleggen. De antwoorden gebruikt Robeco om uw beleggingsprofiel en beleggingshorizon vast te stellen. Het maakt immers nogal wat uit of u juist zeer defensief, neutraal of zeer offensief wilt beleggen.

Op grond van de Pensioenwet analyseert Robeco jaarlijks of de feitelijk door u gekozen beleggingsportefeuille aangepast zou moeten worden in het licht van de door Pensioenfonds Deloitte gekozen stortingsmix (die past bij uw huidige leeftijd) in combinatie met uw beleggingshorizon en adviseert u daarover. Uiteraard beslist u zelf waarin u belegt en wanneer u switcht. Door het invullen van een beleggingsprofiel heeft u aangegeven dat u de verantwoordelijkheid voor de beleggingen liever zelf wilt dragen. Robeco zal u dan ook – namens Pensioenfonds Deloitte – alleen jaarlijks adviseren. U blijft zelf verantwoordelijk voor de wijze van beleggen.

Hierna treft u de lijst aan met beleggingsfondsen waaruit u een keuze kunt maken. Bij elk fonds is ook de mate van risico (uitgedrukt in het aantal) en de Morningstar rating vermeld. Deze rating geeft een oordeel over de kwaliteit van het beleggingsfonds. Zie ook www.morningstar.nl. De fondsen zijn in de tabel gesorteerd op afnemend risico. Voor meer informatie over de beleggingsfondsen verwijzen wij u naar de website van Robeco: www.flexioen.nl. Kies voor Deelnemers - Producten en Informatie - Product Selector.

Fonds	Categorie	Mate van risico	Omschrijving	Morningstar rating
Robeco Afrika Fonds	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in aandelen van bedrijven met exposure naar de gehele Afrikaanse regio.	****
Robeco Asia-Pacific Equities D EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●	Belegt in veelbelovende ondernemingen in het Verre Oosten.	****
Robeco Chinese Equities D EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●	Gericht op beleggen in Chinese ondernemingen.	***

Robeco European Conservative Equities D EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●	Belegt in Europese aandelen waarbij minder risico wordt genomen.	***
SAM Sustainable European Equities	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in veelbelovende West-Europese ondernemingen.	**
Robeco Hollands Bezit	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in grote, middelgrote en kleine Nederlandse ondernemingen.	****
Robeco US Large Cap Equities D EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in grote ondernemingen in de VS.	***
Robeco US Large Cap Equities DH EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in grote ondernemingen in de VS.	**
Robeco US Premium Equities D EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in kleine, middelgrote en grote waarde aandelen in de VS.	****
Robeco US Premium Equities DH EUR shares	Aandelen regio/land	●●●●●●	Belegt in kleine, middelgrote en grote waarde aandelen in de VS.	**
SAM Sustainable Agribusiness Equities	Aandelen thema	●●●●●●	Belegt wereldwijd in de landbouw sector.	**
Robeco Consumer Trends Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●	Belegt wereldwijd in aan consumenten gerelateerde bedrijven.	***
Robeco High Dividend Property Equities B EUR share	Aandelen sector	●●●●●●●	Belegt wereldwijd in onroerend goed	***
Robeco Infrastructure Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●	Belegt wereldwijd in aan infrastructuur gerelateerde bedrijven.	***
Robeco Natural Resources Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●●	Belegt wereldwijd in ondernemingen die gerelateerd zijn aan natuurlijke hulpbronnen.	geen rating
Robeco New World Financial Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●●	Belegt wereldwijd in bedrijven in de financiële sector.	***
Robeco Property Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●	Dit fonds profiteert van de ontwikkelingen in de onroerend goed sector.	****
Robeco Active Quant Emerg. Markets Eq. D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●	Belegt wereldwijd in aandelen van ondernemingen in opkomende economieën.	*****
Robeco Commodities	Alternatieve beleggingen	●●●●●●	Belegt in een gespreide grondstoffen portefeuille	geen rating
Robeco Emerging Markets Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●●	Belegt in ondernemingen in opkomende economieën	***
Robeco Emerging Stars Equities D EUR shares	Aandelen thema	●●●●●●●	Belegt wereldwijd in toonaangevende bedrijven in opkomende landen zonder de beperking van een benchmark	****
Robeco Global Value Equities B EUR shares	Aandelen wereldwijd	●●●●●●	Belegt wereldwijd in grote waarde aandelen.	***
Robeco	Aandelen wereldwijd	●●●●●●	Belegt internationaal in aandelen van solide ondernemingen	****
Rolinco	Aandelen wereldwijd	●●●●●●	Belegt internationaal in aandelen van ondernemingen met een verwachte bovengemiddelde winstgroei	***
Robeco DuurzaamAandelen	Aandelen wereldwijd	●●●●●●	Belegt in bedrijven met een bovengemiddeld maatschappelijk verantwoord beleid	***
SAM Sustainable Water Fund B EUR shares	Aandelen wereldwijd	●●●●●●	Belegt wereldwijd in de ondernemingen die technologieën, producten en diensten leveren ten behoeve van de waardeketen van water.	***
Robeco Balanced Mix	Mix fonds	●●●●●	Belegt wereldwijd in verschillende asset categorieën.	****

Robeco Dynamic Mix	Mix fonds	●●●●●	Belegt wereldwijd in verschillende asset categorieën.	**
Robeco Growth Mix	Mix fonds	●●●●●	Belegt wereldwijd in verschillende asset categorieën.	****
Robeco Safe Mix	Mix fonds	●●●	Belegt wereldwijd in verschillende asset categorieën.	****
Robeco Solid Mix	Mix fonds	●●●●	Belegt wereldwijd in verschillende asset categorieën.	****
Robeco High Yield Bonds B EUR shares	Obligaties wereldwijd	●●●●●	Belegt wereldwijd in hoogrenderende obligaties	*****
Robeco Lux-o-rente D EUR shares	Obligaties wereldwijd	●●●	Belegt wereldwijd in staatsobligaties met een minimale rating van A.	****
Rorento	Obligaties wereldwijd	●●●	Belegt wereldwijd in obligaties. Het fonds profiteert van rente- en valutaschommelingen in de diverse regio's	***
Robeco Flex-o-rente D EUR shares	Obligaties wereldwijd	●●●	Belegt in liquide geldmarktinstrumenten met een korte termijn en een minimale rating van A.	geen rating
Robeco All Strategy Euro Bonds BH EUR	Obligaties Europa	●●●	Belegt in obligaties die uitgegeven zijn in euro's.	geen rating
Robeco All Strategy Euro Bonds 40DH EUR	Obligaties Europa	●●●●●●	Belegt in obligaties die uitgegeven zijn in euro's. De neutrale durationdoelstelling van het fonds is ca. 40 jaar.	geen rating
Robeco All Strategy Euro Bonds 10DH EUR	Obligaties Europa	●●●●	Belegt in obligaties die uitgegeven zijn in euro's. De neutrale durationdoelstelling van het fonds is ca. 10 jaar.	geen rating
Robeco All Strategy Euro Bonds DHHI EUR	Obligaties Europa	●●●	Belegt in obligaties die uitgegeven zijn in euro's.	geen rating
Robeco Euro Credit Bonds D EUR shares	Obligaties Europa	●●●●		***
Roparco Flexioen	Liquiditeiten	●	Een spaarrente met variabele rente	N.v.t.

Het is belangrijk dat u uw beleggingen spreidt en zeker in de laatste periode voor uw pensioen het beleggingsrisico afbouwt. Precies zoals dat bij automatisch beleggen gebeurt. U moet daar in de optie Eigen Beheer echter zelf voor zorgen.

6. Kosten

Van Robeco ontvangt u maandelijks een overzicht van de gestorte netto premie en de totale actuele waarde van de beleggingen. Tussen Robeco en Pensioenfonds Deloitte zijn ten aanzien van de kosten van beleggingsfondsen de volgende afspraken gemaakt:

- Aankoopkosten: 0%
- Verkoopkosten ten behoeve van een switchopdracht: 0%
- Kosten voor onttrekking, waardeoverdracht of pensionering: 0%
- Management- en servicekosten beleggingsfondsen Robeco: jaarlijkse afslag van de zogenoemde Total Expense Ratio (TER) op het betreffende beleggingsfonds. De actuele hoogte van de TER is terug te vinden op www.flexioen.nl. Vervolgens kiest u Deelnemers - Producten en informatie - Product selector. Selecteer het beleggingsfonds. Onder het tabblad Kosten treft u de actuele Total Expense Ratio aan.

Bovengenoemde afspraken blijven ook gelden als u bij Deloitte uit dienst treedt.

7. U gaat uit dienst

Als u uit dienst gaat bij Deloitte, blijft uw tot dan toe opgebouwde beleggingskapitaal staan. Uw kapitaal blijft belegd tot u met pensioen gaat. Op de pensioendatum koopt u hiermee het door u gewenste pensioen of de door u gewenste pensioenen aan. U heeft wettelijk de mogelijkheid uw beleggingssaldo over te dragen naar de pensioenregeling van een eventuele nieuwe werkgever (waardeoverdracht).

Meer informatie over waardeoverdracht treft u aan in de Pensioenbrochure (bijlage 1).

8. U gaat met pensioen

Als u met pensioen gaat, gebruikt u het door u opgebouwde pensioenkapitaal voor de aankoop van een levenslang ouderdomspensioen. Hoe hoog uiteindelijk uw pensioen is, is onder meer afhankelijk van de omvang van het pensioenkapitaal op uw pensioendatum. Belegt u in fondsen, dan zijn de koersen op pensioendatum maatgevend. Spaart u volledig, dan is het spaarsaldo inclusief de opgebouwde rente het uitgangspunt.

9. Veelgestelde vragen

Kan ik switchen van Volledig Beheer naar Eigen Beheer?

Ja, u neemt dan de verantwoordelijkheid voor de beleggingen van Robeco over. Dit kan door een wijzigingsformulier en de vragenlijst Beleggingsprofiel Flexioen in te vullen. Met de antwoorden op de vragenlijst bepaalt Robeco uw beleggingsprofiel. Op basis van dit profiel wordt u indien gewenst geadviseerd over een eventuele aanpassing van uw beleggingen. Uw beleggingen worden jaarlijks getoetst aan de standaard stortingsmixen.

Kan ik switchen van Eigen Beheer naar Volledig Beheer?

Ja, Robeco neemt dan de verantwoordelijkheid voor de beleggingen van u over. Premies worden automatisch belegd conform de bij uw leeftijd behorende stortingsmix. Ook uw reeds opgebouwde beleggingen worden op basis hiervan automatisch aangepast. Dit kunt u doorgeven door een wijzigingsformulier aan Robeco te sturen.

Kan ik ook alleen de beleggingsmix van mijn toekomstige premies aanpassen?

Ja, u kunt er ook voor kiezen uitsluitend de toekomstige premies volgens een nieuwe beleggingsmix te beleggen. Ook dan stapt u over naar zelf beleggen. Dit kan alleen als u een wijzigingsformulier en de vragenlijst Beleggingsprofiel Flexioen invult. Met de antwoorden op de vragenlijst bepaalt Robeco uw beleggingsprofiel. Op basis van dit profiel wordt u indien gewenst geadviseerd over een eventuele aanpassing van uw beleggingen. Uw beleggingen worden jaarlijks getoetst aan de stortingsmix van het fonds.

Als ik gekozen heb voor Eigen Beheer, dus zelf beleggen, hoe vaak kan ik dan switchen?

U kunt op dagbasis switchen, dus u kunt switchen wanneer het u uitkomt.

Hoe hoog zijn de switchkosten?

Er zijn geen kosten verbonden aan switchen.

Veranderen de kosten als ik uit dienst ben?

Nee, de kostenstructuur en de kosten wijzigen niet als u uit dienst gaat bij Deloitte.

Heeft u vragen?

Als u vragen heeft over de beleggingsfondsen van Robeco of als u een individueel beleggingsadvies wilt, dan kunt u terecht bij **Robeco**:

- Telefonisch via 0900-8040 (10 cpm)
Dit nummer is bereikbaar van maandag tot en met vrijdag tussen 8.00 en 21.00 uur en op zaterdag tussen 9.00 en 17.00 uur.
- Op pagina 525 van NOS Teletekst (zie ook <http://teletekst.nos.nl>) en in de beursrubrieken van alle landelijke dagbladen staan de actuele koersen van de beleggingsfondsen vermeld.
- Internet: www.flexioen.nl
De website van Robeco Pension Providers biedt u de volgende mogelijkheden:
 - inzage in uw persoonlijke gegevens zoals pensioenkapitaal en stortingsmix;
 - overzichten van mutaties, stortingen en onttrekkingen;
 - downloaden wijzigingsformulier.

Aan deze brochure kunnen geen rechten worden ontleend. Daarvoor verwijzen wij u naar het pensioenreglement van Pensioenfonds Deloitte.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Robeco Direct N.V. is als bank geregistreerd bij De Nederlandsche Bank N.V. en als beleggingsonderneming bij de Autoriteit Financiële Markten. Handelsregisternummer 24257977. Alle beleggingsfondsen die in deze publicatie staan vermeld, beschikken over een DNB-vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht.

Opdrachten die de beursdag voor aankoop om 14:00 uur bij Robeco binnen zijn, worden uitgevoerd tegen de openingskoersen van de volgende dag van de Robeco fondsen.