

Pensioenfonds APF verzorgt hierbij een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. In korte tijd kan er veel gebeuren op de beurs, daarvan waren de afgelopen drie maanden een goed voorbeeld. Door de onrust rondom een aantal financiële instellingen, de ontwikkelingen van de inflatie en de economie wereldwijd was er genoeg te melden. Voor de belegger die het interessant vindt is het leuk om dat nieuws te volgen, maar pensioenbeleggingen hebben voor de meeste deelnemers een hele lange beleggingshorizon. Op sommige momenten wordt de premie ingelegd tegen lage koersen en op andere momenten tegen hogere koersen.

### Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen en die presteerden in het eerste kwartaal, ondanks de paniek bij Amerikaanse banken en een Zwitserse bank, goed. Deze banken hadden al jaren te maken met schandalen. In de module Rendement wordt gelukkig belegd in een goed gespreid aandelenmandje. Aandelen krabbelden dit kwartaal weer wat op na het slechte beleggingsjaar 2022.

### Module Rente

In deze module wordt belegd in kredietwaardige obligaties en particuliere hypotheekleningen. De koersen hiervan stegen in het eerste kwartaal. De verwachting is dat centrale banken de rente de komende tijd wat minder agressief gaan verhogen. De rente van obligaties daalde ook wat, en er werden het afgelopen kwartaal positieve rendementen behaald.

Centrale banken bepalen alleen de rente op de geldmarkt, dus de rente voor kortlopende leningen. De rente voor leningen en obligaties met een langere looptijd wordt bepaald door 'de markt', dus op basis van vraag en aanbod. Marktpartijen letten scherp op wat centrale bankiers zeggen. Als de Europese Centrale Bank aangeeft dat de inflatie langer hoog zal blijven, concluderen die marktpartijen dat de rente vermoedelijk ook langer hoog blijft. Dat kan voor hen dan weer reden zijn om lang lopende obligaties te verhandelen met een hoger rentepercentage.

### Module Matching

In deze module wordt belegd in rentederivaten die zeer rentegevoelig zijn in combinatie met liquide middelen. Het doel van deze module is het afdekken van het risico van rentedalingen bij de pensioeninkoop. Voor een groot deel gebeurt dit al in de module Rente. De module Matching is nodig om voldoende bescherming voor de lange looptijden te bieden. De rente van obligaties met lange looptijden daalde ook en dit heeft geleid tot een positief rendement voor deze module.

### Overzicht rendementen in het eerste kwartaal en in het hele jaar 2023 tot en met het eerste kwartaal

	Rendement (netto1) Q1 2023	Rendement benchmark Q1 2023	Rendement (netto1) Jaar 2023	Rendement benchmark Jaar 2023
Module Rendement	6,2%	5,9%	6,2%	5,9%
Module Rente	2,2%	1,9%	2,2%	1,9%
Module Matching	4,5%	4,7%	4,5%	4,7%

<sup>1</sup> Dit zijn de rendementen, gecorrigeerd voor alle beleggingskosten. Het rendement van de benchmark wordt altijd bruto (zonder correctie voor kosten) getoond. Het behaalde rendement in de module met dat van de benchmark is hierdoor niet exact te vergelijken, maar geeft wel een goede indicatie.

Jouw behaalde rendement is afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en jouw leeftijd. Je kunt dit terugvinden in onze publicatie met rendementen van de Lifecycles.

De positieve rendementen over dit kwartaal zijn fijn om te vermelden, uiteindelijk moeten beleggers zich blijven focussen op veel langere periodes. De rendementen van de Lifecycles over de afgelopen jaren staan vermeld op de [website](#). Verder is de hoogte van het aan te kopen pensioen ook afhankelijk van de inkooptarieven, die maandelijks fluctueren, zie hiervoor de volgende paragraaf.

#### **Voorbeeld verloop van indicatie extra pensioen uit BP-kapitaal**

Het extra pensioen uit de BP-regeling is afhankelijk van de ontwikkeling van het BP-kapitaal en de ontwikkeling van de BP-inkoopfactoren. De inkoopfactoren worden maandelijks vastgesteld. De inkoopfactoren voor maand M zijn gebaseerd op een peildatum voor de rente per einde van maand M-2.

We volgen in ons BP-kwartaalbericht een fictieve 66-jarige actieve deelnemer, die op 67-jarige leeftijd het opgebouwde BP-kapitaal wil omzetten in extra pensioen.

Deze deelnemer heeft per eind 2022 een BP-kapitaal van € 200.000 en de maandelijks belegging uit de BP-pensioenpremie bedraagt € 509.

We geven een indicatie van het BP-kapitaal en het daarvoor in te kopen bruto jaarlijkse ouderdomspensioen. Daarbij wordt ook nabestaandenpensioen ter grootte van 70% van het ouderdomspensioen ingekocht.

We laten in ons BP-kwartaalbericht de uitkomsten zien voor de maanden januari, april, juli en oktober:

Leeftijd 66 jaar

Inkoop op leeftijd 67 jaar

Indicatie per	Beleggingen BP-kapitaal	Inkoopfactor	Ouderdomspensioen	Nabestaandenpensioen
1-1-2023	€ 200.000	17,9479	€ 11.143	€ 7.800
1-4-2023	€ 210.272	16,7210	€ 12.575	€ 8.803
1-7-2023				
1-10-2023				

#### Toelichting 1e kwartaal 2023:

Rendement voor 66-jarige (neutraal profiel):

4,37%

Inleg uit BP-premie

€ 1.527

De inkoopfactor is gedaald door een hogere rentestand waardoor het pensioen stijgt.