

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. In de drie maanden dit kwartaal bleven de aandelenkoersen stijgen. En niet zo'n klein beetje ook. De positieve rendementen beginnen een vertrouwd beeld te worden. Beleggers lopen vooruit op de verwachting dat centrale banken de rente gaan verlagen. We hebben dit jaar nog geen renteverlaging gehad van de Europese Centrale Bank of de Amerikaanse FED. Het blijft onzeker of de rente verlaagd zal worden.

De Amerikaanse economie doet het nog steeds goed. De economie in Europa ligt er minder goed bij en de inflatie in de Eurozone daalt gestaag. Hiermee is de kans op een renteverlaging door de ECB groter dan door de FED. In de BP regeling wordt belegd in aandelenfondsen die de Index volgen, met lage kosten en er is een brede spreiding. Hiermee wordt de markt gevolgd en zal een rendement worden behaald op lange termijn. Het blijft belangrijk om je niet door de korte termijn koersontwikkelingen te laten beïnvloeden en vast te houden aan het lange termijn beleggingsbeleid van de gekozen Lifecycle.

Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen. De stemming op de aandelenbeurzen was dit kwartaal opperbest. Opvallend is dat drie van de magnificent seven, de zeven grootste technologiebedrijven in de Verenigde Staten, het dit kwartaal slecht hebben gedaan. Beleggers spreken nu over de 'fab four'; Nvidia, Amazon, Meta en Microsoft die een heel goed rendement behaalden.

Module Rente

De obligaties hebben een klein verlies laten zien. De verwachting is dat de centrale banken de rente in enkele stappen gaan verlagen. De hoge rente remt de economische groei, maar die groei blijft eigenlijk goed op peil. Er wordt vanuit gegaan dat de renteverlagingen door centrale banken later dit jaar komen, vanaf juni. Het uitstel heeft zijn weerslag op de obligatiekoersen. De obligaties met een lange looptijd hebben hier minder last van, daar zijn de verwachtingen over de inflatie van belang.

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 op het moment van pensioeninkoop. Voor een groot deel gebeurt dit al in de module Rente. De module Matching is nodig om voldoende bescherming voor de hele lange looptijden te bieden. De rente van obligaties met lange looptijden steeg, dit heeft geleid tot een negatief rendement voor deze module.

Overzicht rendementen in het eerste kwartaal 2024

	Rendement (netto ¹) Q1 2024	Rendement benchmark Q1 2024	Rendement (netto ¹) Jaar 2024	Rendement benchmark Jaar 2024
Module Rendement	9,1%	8,9%	9,1%	8,9%
Module Rente	-0,1%	-0,5	-0,1%	-0,5%
Module Matching	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,8%

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 rendementen van de Lifecycles over de afgelopen jaren staan vermeld op de [website](#).

¹ 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.