

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. Een belangrijke gebeurtenis dit kwartaal was de presidentsverkiezing in de VS. Bedrijven uit de VS maken het grootste deel uit van de wereldwijde aandelenmarkt, denk maar aan gigantische bedrijven als Apple, Tesla en Amazon. Belastingtarieven en regels over import en export zijn erg belangrijk voor hoe goed deze bedrijven het doen. De wereldwijde aandelen deden het dit kwartaal goed, mede door de uitslag van de verkiezingen. Aandelen uit opkomende markten en obligaties deden het wat minder.

In de BP regeling wordt belegd in aandelenfondsen die de Index volgen, met lage kosten en er is een goede spreiding. Hiermee wordt de brede markt gevolgd en zal een bijbehorend rendement worden behaald gericht op de 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.

Vanaf begin oktober is de module Matching anders ingericht met het Achmea IM Duratie Matching Fund. Dit vervangt de voorheen gebruikte Module Matching DC. Hierbij is geen benchmark van toepassing, de enige doelstelling is het nastreven van een renteafdekking van de lange looptijden. Bij stijgende leeftijd in de aanloop naar pensionering neemt het gewicht van deze module in de lifecycle toe.

Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen. De aandelenkoersen deden het goed. In Amerika ten minste; in Europa en Azië werd wat minder enthousiast gereageerd op de winst van Trump. In de verkiezingsplannen van Trump kwam namelijk naar voren dat hij het voor bedrijven uit andere landen duurder wil maken om producten naar de VS te exporteren, en dat hij de energiekosten en de belastingen in de VS omlaag wil brengen. Positief nieuws voor Amerikaanse bedrijven, maar voor de wereldhandel is het beeld minder optimistisch.

Module Rente

Door de aanhoudende inflatie en lage verwachte groei in Europa vermindert de kans dat de obligatierentes hard zullen dalen, wat een minder rooskleurig vooruitzicht biedt voor bestaande obligaties met een hogere rente. De rendementen van de obligaties in Module Rente waren dit kwartaal ongeveer stabiel.

Module Matching: Achmea IM Duration Matching Fund

In dit fonds wordt belegd in derivaten die zeer rentegevoelig zijn in combinatie met liquide middelen. Het doel van dit fonds is het afdekken van het risico van renteschokken op het moment van pensioeninkoop. Hiermee kan voldoende bescherming voor de hele lange looptijden tot pensioeningangsdatum worden geboden. De rente van obligaties met lange looptijden daalde, dit heeft geleid tot hogere koersen en dus een positief rendement van dit Fonds.

Overzicht rendementen vierde kwartaal 2024 en jaar 2024

	Rendement (netto ¹) Q4 2024	Rendement benchmark Q4 2024	Rendement (netto ¹) Jaar 2024	Rendement benchmark Jaar 2024
Module Rendement	1,5%	1,2%	19,3%	18,9%
Module Rente	0,3%	0,1%	2,9%	2,3%
Module Matching	1,5%	n.v.t.	5,7% ²	n.v.t.

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.

² In dit Fonds wordt vanaf 1 oktober 2024 belegd. Dit rendement is een combinatie van rendement Module Matching t/m Q3 2024 en het Duratie fonds Q4 2024.