

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. Afgelopen kwartaal viel het op dat de koersen op de wereldwijde financiële markten grote koersuitslagen laten zien. Er is veel onzekerheid, met name door de gestegen rente, de globale spanningen en oorlog tussen landen. Ook zijn er veranderingen op het gebied van globalisering; de intraregionale handel (o.a. in Azië-Pacific en Afrika) groeit door een stijging van het aantal regionale handelsovereenkomsten.

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 en die presteren dit jaar 2023 tot nu goed. De koersen bewegen per maand op en neer. Na de stijgende lijn in de eerste helft van 2023 daalden de koersen in het derde kwartaal. Oorzaak hiervan is de inschatting van beleggers dat centrale banken de rente langer hoog zullen houden wat de economische groei zal afremmen.

### Module Rente

Centrale bankiers worden wel getypeerd door twee soorten vogels: duiven en haviken. De haviken, die strenger zijn als het gaat om de beteugeling van inflatie, hebben de laatste tijd de overhand. De centrale banken hebben aangegeven dat de rente langer hoog blijft. Een hogere rente voor nieuwe obligaties betekent dat de koers van uitstaande obligaties daalt. Voor kortlopende obligaties maakt dat weinig uit, maar vooral langlopende obligaties hebben hierdoor te maken met koersdalingen.

In deze module wordt belegd in kredietwaardige (staats)obligaties en particuliere hypotheeklen. De koersen hiervan daalden in het derde kwartaal door de stijging van de rente.

### 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 in het derde kwartaal geleid tot een negatief rendement voor deze module.

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

	Rendement (netto1) Q3 2023	Rendement benchmark Q3 2023	Rendement (netto1) Jaar 2023	Rendement benchmark Jaar 2023
<b>Module Rendement</b>	-1,4%	-2,5%	9,9%	9,0%
<b>Module Rente</b>	-1,4%	-1,6%	0,9%	0,3%
<b>Module Matching</b>	-18,7%	-18,7%	-14,5%	-14,4%

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

<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.

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 met neutraal beleggingsprofiel, 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 gespaard en de maandelijkse 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	€ 215.739	17,1302	€ 12.594	€ 8.816
1-10-2023	€ 205.886	16,9287	€ 12.162	€ 8.513

#### Toelichting 3e kwartaal 2023:

Rendement voor 66-jarige (neutraal profiel):

- 5,25%

Inleg uit BP-premie

€ 1.527

In het derde kwartaal zijn de beleggingen van het BP-kapitaal – ondanks de premie inleg – door het negatieve rendement met bijna € 10.000 gedaald. De inkoopfactor is ook licht gedaald door een hogere rentestand, waardoor het inkopen van extra pensioen iets goedkoper werd.

Per saldo is de stand per 1-10-2023 lager dan de stand per 1-7-2023.

Gemeten vanaf begin 2023 zien we een hoger BP-kapitaal en ook een hoger verwacht in te kopen extra pensioen.