

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. Uitzondering was de Franse beurs, deze daalde in juni met 6,4%. Na de uitslag bij de Europese verkiezingen kondigde president Macron vervroegde parlementsverkiezingen af. Maar de financiële markten houden – sinds de Britse premier Cameron en zijn Brexit-referendum – niet van dit soort bravoure. De opkomst van Rassemblement National zou, met populistisch beleid en een vijandige houding tegenover de EU, slecht nieuws betekenen voor de Franse staatshuishouding en met name de Franse banken.

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.

Vanaf het vierde kwartaal zal de samenstelling van de Module Matching veranderen. De afdekking van het renterisico voor lange looptijden zal dan worden uitgevoerd via een zogenaamd Duratiefonds. Het beleggingsbeleid van het geselecteerde Duratiefonds van Achmea Investment Management verschilt niet van het huidige fonds in de module Matching, maar de beheerkosten voor dit grotere fonds pakken ca. € 22.000,- per jaar lager uit. Dit kostenvoordeel voor deze module komt ten goede aan de deelnemers in de BP-regeling.

Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen. De stemming op de aandelenbeurzen was dit kwartaal nog steeds goed. Het rendement wordt behaald met aandelen van bedrijven in ontwikkelde landen en met aandelen in opkomende landen. Gedurende het kwartaal werd vooral positief rendement behaald in het fonds aandelen opkomende landen.

Module Rente

Obligaties hebben een licht negatief resultaat laten zien doordat de rente hoger bleef dan verwacht. Op 6 juni 2024 kondigde de ECB de eerste renteverlaging sinds 2019 aan. De depositorente, de belangrijkste rente van de ECB, daalde met 0,25 procentpunt van 4,00% naar 3,75%. Het is de verwachting dat deze rente nog verder verlaagd kan worden wanneer de inflatie blijft dalen. Dit zou positief zijn voor module Rente.

Module Matching

In deze module wordt belegd in derivaten 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. De module Matching is nodig om voldoende bescherming voor de hele lange looptijden tot pensioeningangsdatum te bieden. De rente van obligaties met lange looptijden steeg, dit heeft geleid tot lagere koersen en dus een negatief rendement voor deze module.

Overzicht rendementen tweede kwartaal 2024 en jaar 2024

	Rendement (netto ¹) Q2 2024	Rendement benchmark Q2 2024	Rendement (netto ¹) Jaar 2024	Rendement benchmark Jaar 2024
Module Rendement	3,5%	3,4%	13,0%	12,6%
Module Rente	-0,7%	-0,9%	-0,8%	-1,4%
Module Matching	-8,8%	-8,7%	-9,5%	-9,4%

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.

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](#).