

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. Het is een roerige tijd met veel onzekerheid. In januari en februari was er nog niet veel aan de hand. In Duitsland groeide het vertrouwen door de verkiezingen en er werden investeringen in Europa verwacht. Vanuit China kwam concurrentie op het gebied van AI en in de VS hoopte men op belastingverlagingen voor bedrijven. Maar in maart kondigden de VS hun eerste importheffingen voor Canada en Mexico aan. Dit leidde tot een daling van de aandelenkoersen.

De onzekerheid over de importheffingen is nog steeds hoog. Het is nog niet duidelijk hoe ver de importtarieven zullen gaan, maar wel dat ze geen goed nieuws zijn voor de wereldhandel. Het wordt duurder voor bedrijven die zaken doen met de VS. Dit zorgt voor hogere kosten voor producten en diensten. Uiteindelijk betaalt de consument de rekening. Er is een kans dat landen buiten de VS meer onderling gaan handelen, maar minder wereldwijde handel betekent meestal hogere kosten en lagere winsten.

In de BP-regeling wordt belegd in aandelenfondsen die de index volgen. Dit gebeurt met lage kosten en een goede spreiding. Zo wordt de brede markt gevolgd en een rendement behaald gericht op de lange termijn. Als de koers flink omhoog is gegaan, kunt u in de verleiding komen uw rendement te verzilveren. En als de koers keldert, denken veel mensen dat ze erger kunnen voorkomen door snel uit te stappen. Beide reacties zijn begrijpelijk, maar zelden verstandig. Uiteindelijk trekt die koers weer bij. In het eerste scenario loopt u dan rendement mis, en in het tweede moet u weer instappen tegen een hogere prijs. Hou de blik op de lange termijn, blijf bij je plan en laat de koersen maar op en neer gaan.

Module Rendement

Deze module belegt wereldwijd in aandelen via twee fondsen: één voor bedrijven in ontwikkelde landen en één voor bedrijven in opkomende landen. Amerikaanse aandelen daalden sterk, evenals de waarde van de dollar ten opzichte van de euro. Hierdoor zijn Amerikaanse aandelen minder waard in euro's. Minder handel in de VS leidt tot een lagere vraag naar dollars. In deze fondsen wordt de US Dollar en de andere valuta afgedekt.

Module Rente

Deze module belegt in obligaties en hypotheekleningen die in euro's uitgegeven zijn en anders wordt het valutarisico afgedekt. Als de Duitse overheid meer leent, stijgen de rentes in de eurozone. Dit heeft een negatieve invloed op bestaande obligaties, vooral als ze een lange looptijd hebben. Obligaties met kortere looptijden deden het beter.

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 steeg, dit heeft geleid tot lagere koersen en dus een negatief rendement van dit Fonds.

Overzicht rendementen eerste kwartaal 2025

	Rendement (netto ¹) Q1 2025	Rendement benchmark Q1 2025	Rendement (netto ¹) Jaar 2025	Rendement benchmark Jaar 2025
Module Rendement	-2,9%	-2,5%	-2,9%	-2,5%
Module Rente	-0,8%	-1,1%	-0,8%	-1,1%
Module Matching	-14,7%	n.v.t.	-14,7%	n.v.t.

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](#).