

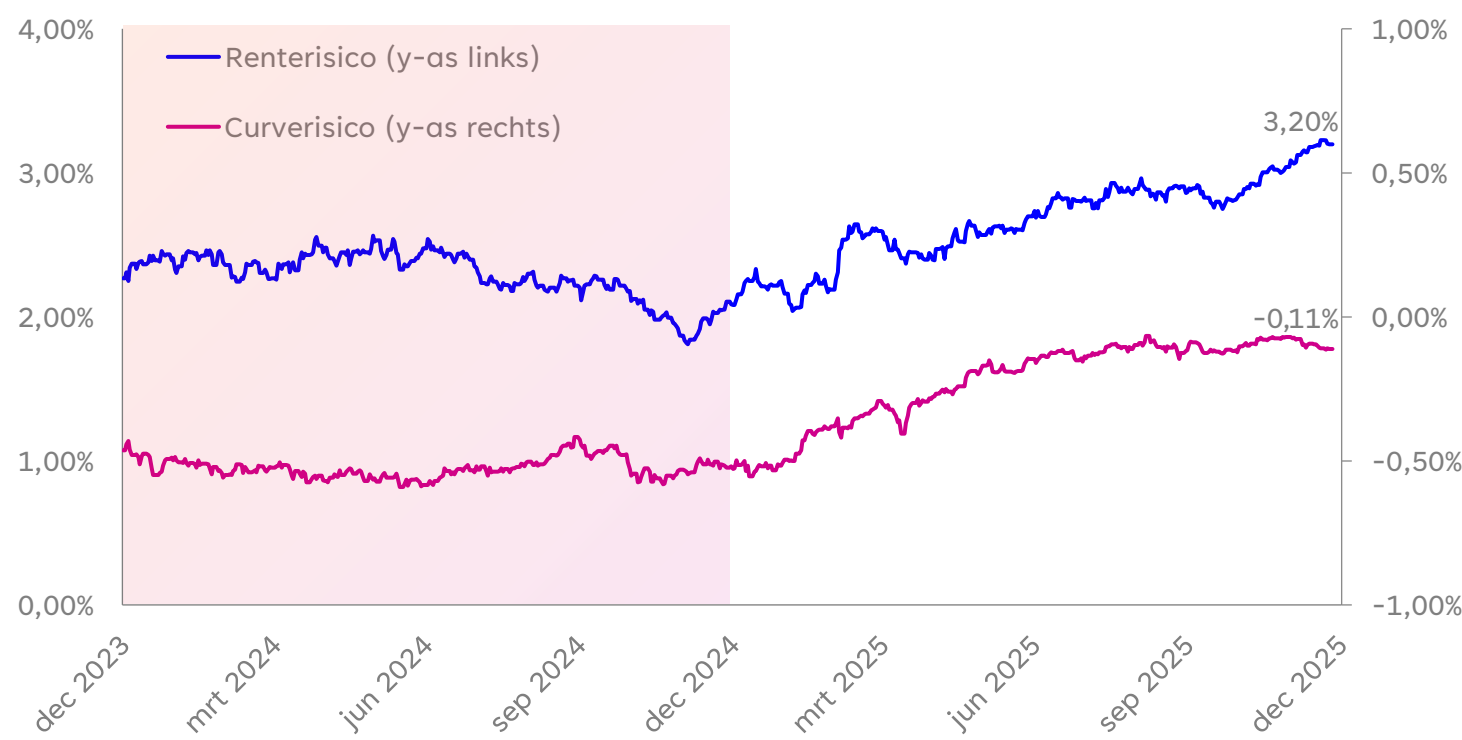


Financiële Markten Pensioenfondsen

Welke risico's werden beloofd?

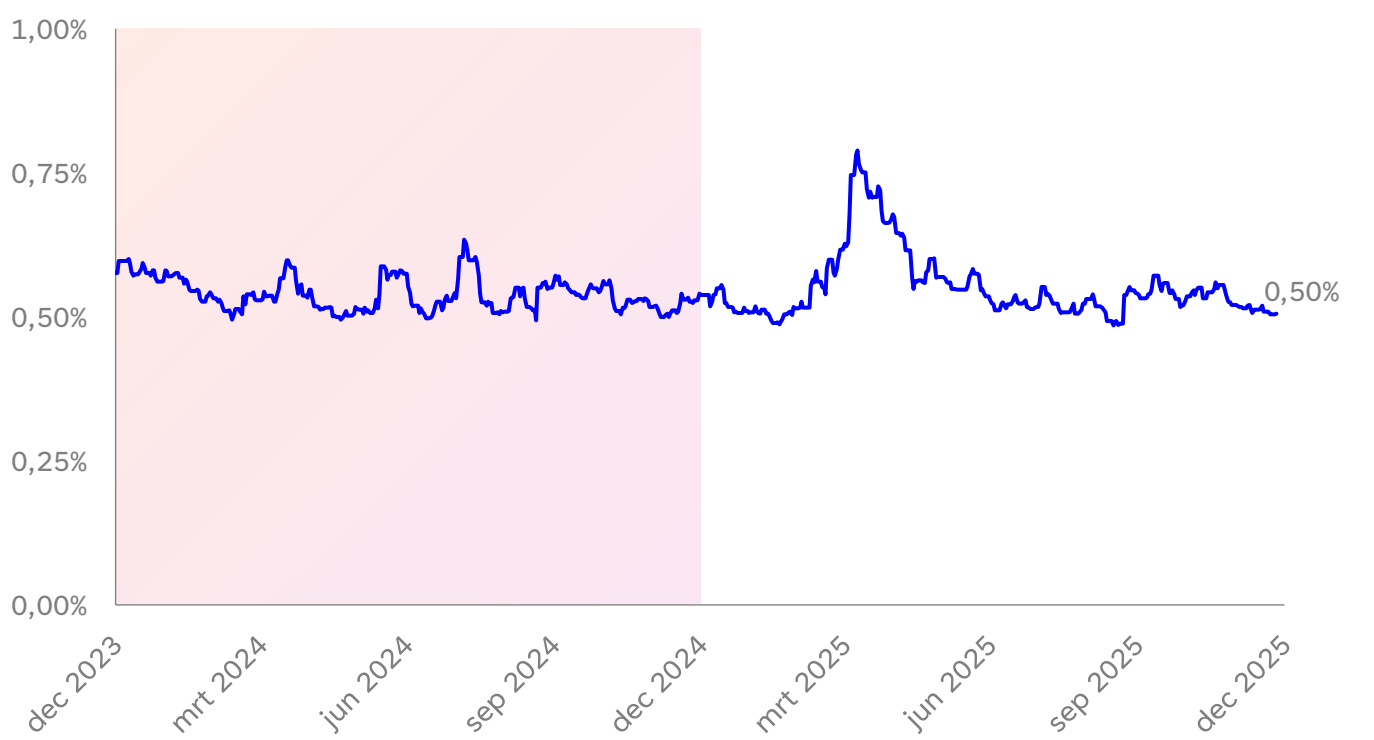
26 december 2025

Figuur 1: Renterisico en curverisico



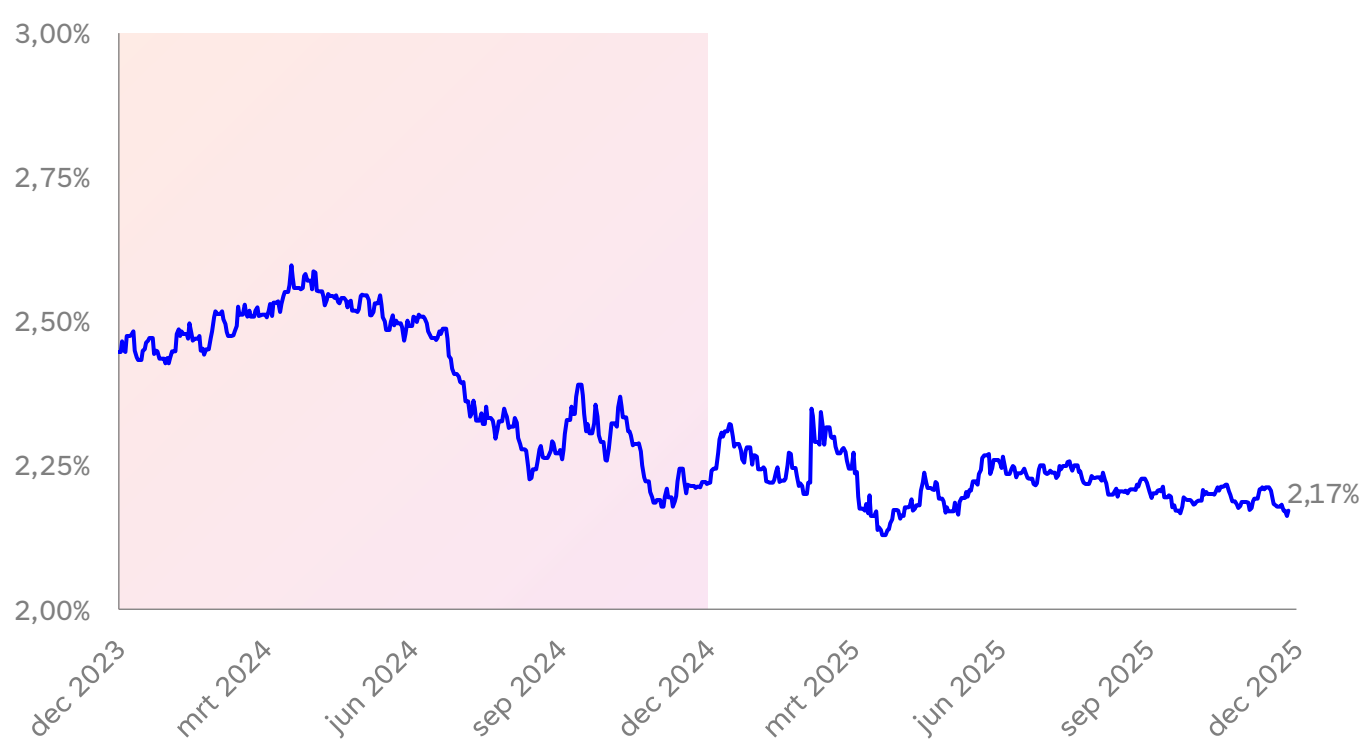
Renterisico	Week	↓ -0,03%	Maand	↑ 0,16%	Jaar	↑ 1,12%
Curverisico	Week	↓ 0,00%	Maand	↓ -0,04%	Jaar	↑ 0,42%

Figuur 2: Kredietrisico



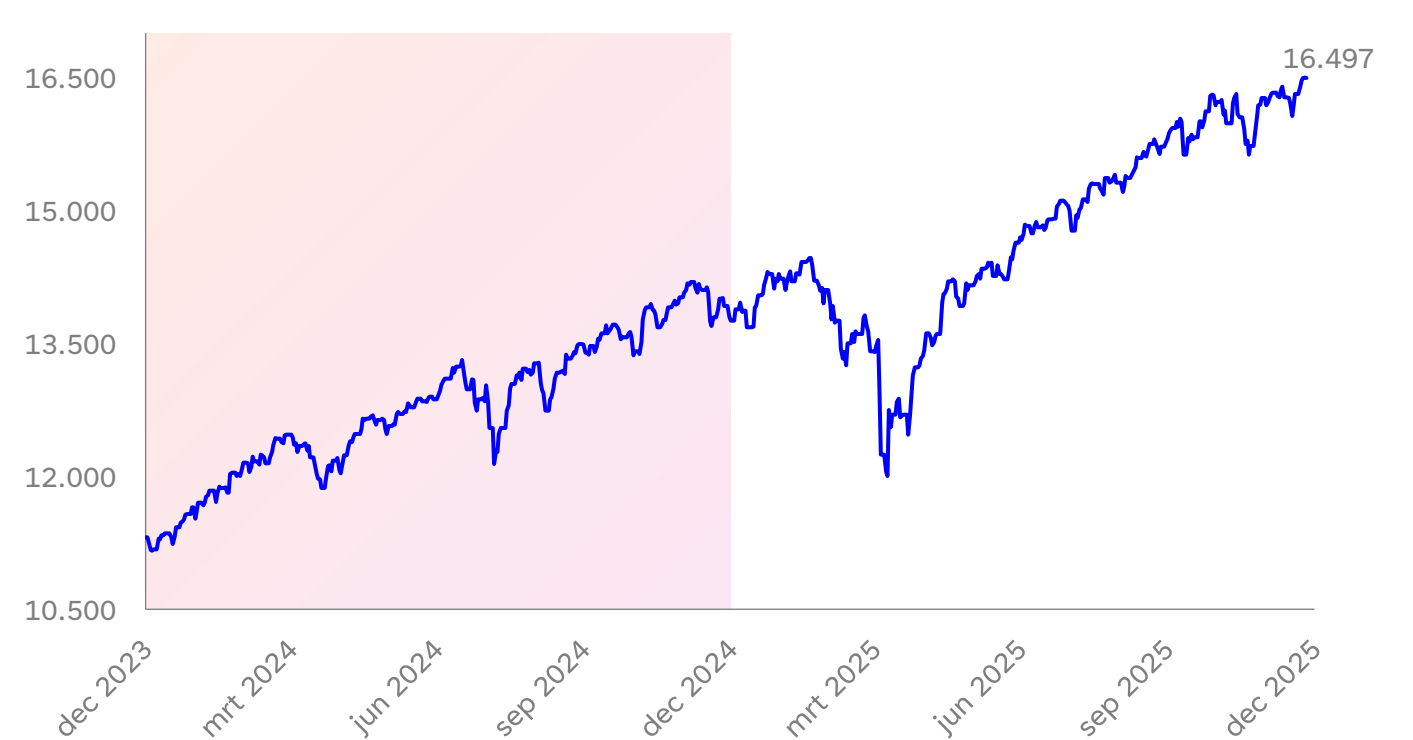
Week	↓ 0,00%	Maand	↓ -0,02%	Jaar	↓ -0,03%
------	---------	-------	----------	------	----------

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



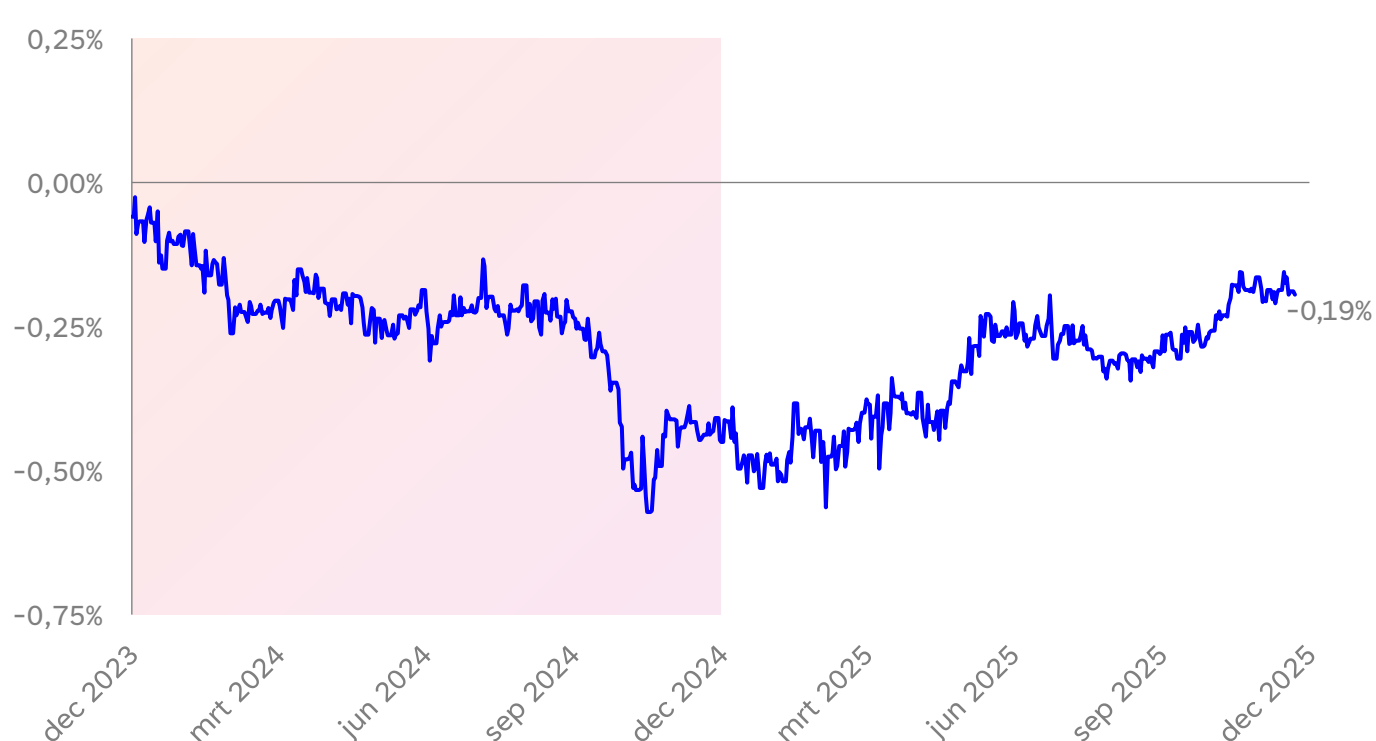
Week	↓ -0,01%	Maand	↓ -0,01%	Jaar	↓ -0,05%
------	----------	-------	----------	------	----------

Figuur 4: Aandelenrisico



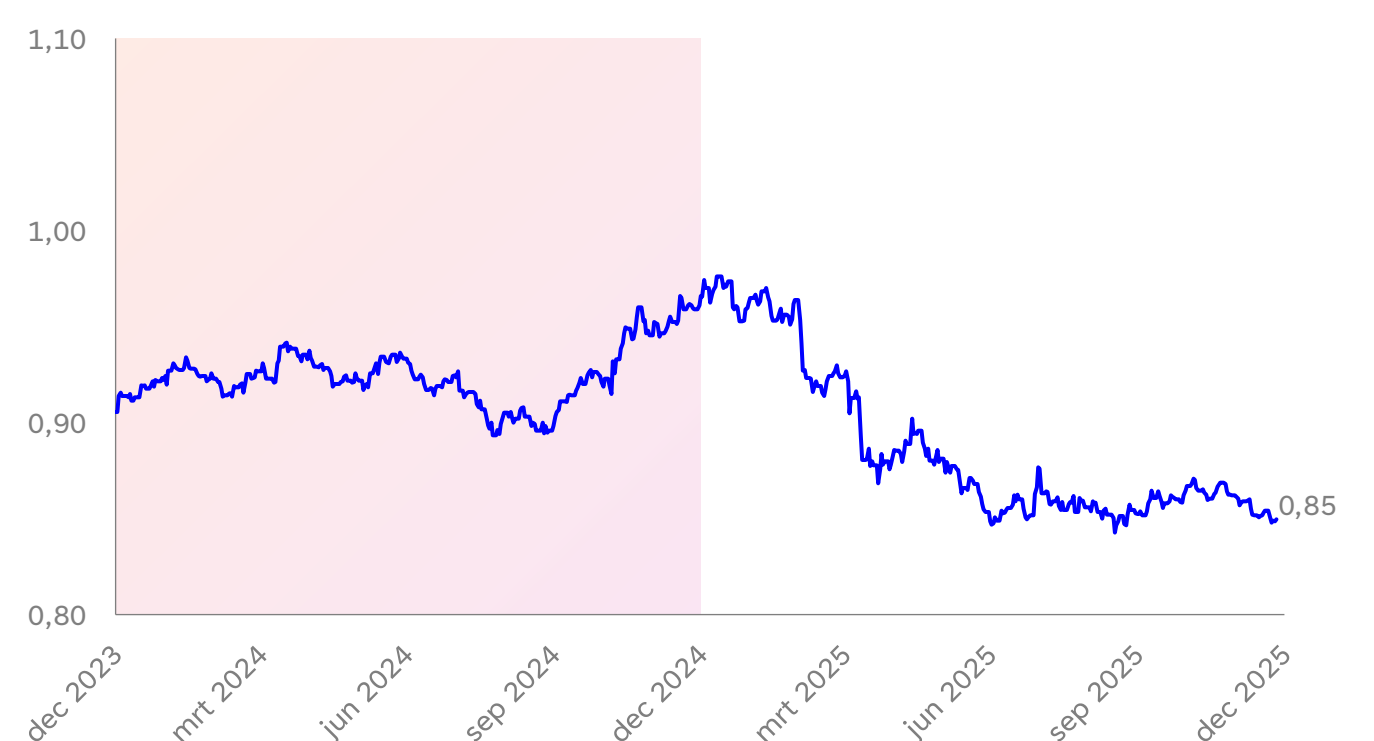
Week	↑ 1,13%	Maand	↑ 1,42%	Jaar	↑ 19,94%
------	---------	-------	---------	------	----------

Figuur 5: Swapspreadrisko



Week	↑ 0,00%	Maand	↓ -0,02%	Jaar	↑ 0,26%
------	---------	-------	----------	------	---------

Figuur 6: Dollarrisico



Week	↓ -0,53%	Maand	↓ -1,47%	Jaar	↓ -12,05%
------	----------	-------	----------	------	-----------

Mutaties: De weekmutatie betreft de ontwikkeling van afgelopen week, de maand- en jaarmutatie betreffen de ontwikkelingen sinds het laatste maand- en jaareinde.
 Pijlen: De pijlen geven de richting van de ontwikkeling weer. Een groene (rode) pijl betreft een positieve (negatieve) ontwikkeling voor de dekkingsgraad.
 Figuur 1: De gewogen gemiddelde rente uit de swapcurve, op basis van de DNB methodiek, en de 50-20 jaar swap spread.
 Figuur 2: De kredietopslag van investment grade obligaties (50% US en 50% EU).
 Figuur 3: De gewogen gemiddelde inflatie uit de Europese inflatieswapcurve voor een gemiddeld pensioenfonds.
 Figuur 4: De MSCI World Index gehedged naar EUR.
 Figuur 5: De gewogen rente uit de 'zuivere' swapcurve minus de gewogen rente uit de ECB-AAA curve (methodiek conform figuur 1).
 Figuur 6: De waarde van één USD in EUR.

Heeft u vragen of wilt u zich aanmelden voor de wekelijkse e-mailservice, dan kunt u ons bereiken via investments@sprenkels.nl of www.sprenkels.nl