

Het vierde kwartaal van 2025 sloot een bewogen jaar voor de wereldwijde financiële markten positief af. Ondanks geopolitieke onzekerheden, wisselende economische signalen en momenten van marktvolatiliteit, behaalden aandelen wereldwijd solide prestaties. In deze kwartaalbrief lees je de belangrijkste ontwikkelingen en wat deze betekenen voor je pensioen:

Aandelen doen het goed

De aandelenmarkten zijn wereldwijd rustig maar gestaag in waarde gestegen. Over heel 2025 bekeken, hebben internationale aandelen goed gepresteerd. De US Dollar verloor 12% aan waarde ten opzichte van de euro, maar dit had geen nadelig effect op in de beleggingen doordat het valutarisico is afgedekt

Rente en inflatie stabiel

Door de stabiele rente en de dalende inflatie waren euro obligaties aantrekkelijk in het vierde kwartaal.

Wat betekent dit voor jouw pensioen?

Door deze ontwikkelingen zijn de pensioenkapitalen per saldo gestegen.

Indexfondsen zorgen voor spreiding.

De BP-regeling belegt in aandelen via indexfondsen. Dat zorgt voor lage kosten en een goede spreiding. Hierdoor wegen grote beursgenoteerde bedrijven 'automatisch' zwaarder in de index en in de beleggingsportefeuille. Zo wordt de brede markt gevolgd dat zorgt voor een lange termijn rendement. Een tijdelijke daling van de beurs hoeft daarom niet direct tot zorgen te leiden. Historisch gezien zijn er over de lange termijn meer positieve dan negatieve beursjaren geweest. Het is belangrijk de focus te houden op de lange termijn en vast te blijven houden aan het gekozen beleggingsbeleid, ook wanneer koersen blijven schommelen.

Module Rendement

Deze module belegt wereldwijd in twee aandelenfondsen: één voor ontwikkelde markten en één voor opkomende markten. In het vierde kwartaal presteerden aandelen uit opkomende landen beter dan de aandelen uit ontwikkelde landen. Voor het eerst in jaren presteerden niet-Amerikaanse aandelen beter dan Amerikaanse aandelen. Dit was het gevolg van een zwakkere dollar, winstnemingen bij Amerikaanse technologiebedrijven en aantrekkelijkere waarderingen buiten de Verenigde Staten. Het rendement op deze module was positief met 3,4%.

Module Rente

Deze module belegt in obligaties en hypotheeklen uit eurolanden. Binnen Europa waren er aanhoudende zorgen over de houdbaarheid van overheidsschulden, met name in Frankrijk. Deze onzekerheid zorgde voor meer beweeglijkheid op de markten en leidde tot een steilere rentecurve, waarbij lange rentes meer opliepen dan de korte rentes. Het rendement op deze module was licht positief met 0,2%.

Module Matching

Beleggingen in deze module reageren heel sterk op veranderingen in de rente. Als de rente omhoog gaat, worden deze beleggingen minder waard. Bij de BP-regeling koop je uiteindelijk je pensioen met een variabele uitkering. Hoe hoog je pensioen wordt, hangt vooral af van de rente op het moment dat je met pensioen gaat. Daalt de rente vlak voor je pensioen gaat, dan kost het meer om je pensioen te kopen en kan je maandelijkse uitkering lager zijn. Ongeveer tien jaar voordat je met pensioen gaat, wordt er steeds meer geld uit jouw pensioenpot in deze module gestopt. Dit gebeurt om het risico langzaam te verlagen en je pensioenkapitaal stabiel te maken.

Overzicht rendementen vierde kwartaal 2025 en jaar 2025

	Rendement (netto¹) Q4 2025	Rendement benchmark Q4 2025	Rendement (netto¹) Jaar 2025	Rendement benchmark Jaar 2025
Module Rendement	3,4%	7,7%	16,5%	13,2%
Module Rente	0,2%	-0,1%	1,0%	0,2%
Module Matching	-11,6%	n.v.t.	-29,5%	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 onze [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.