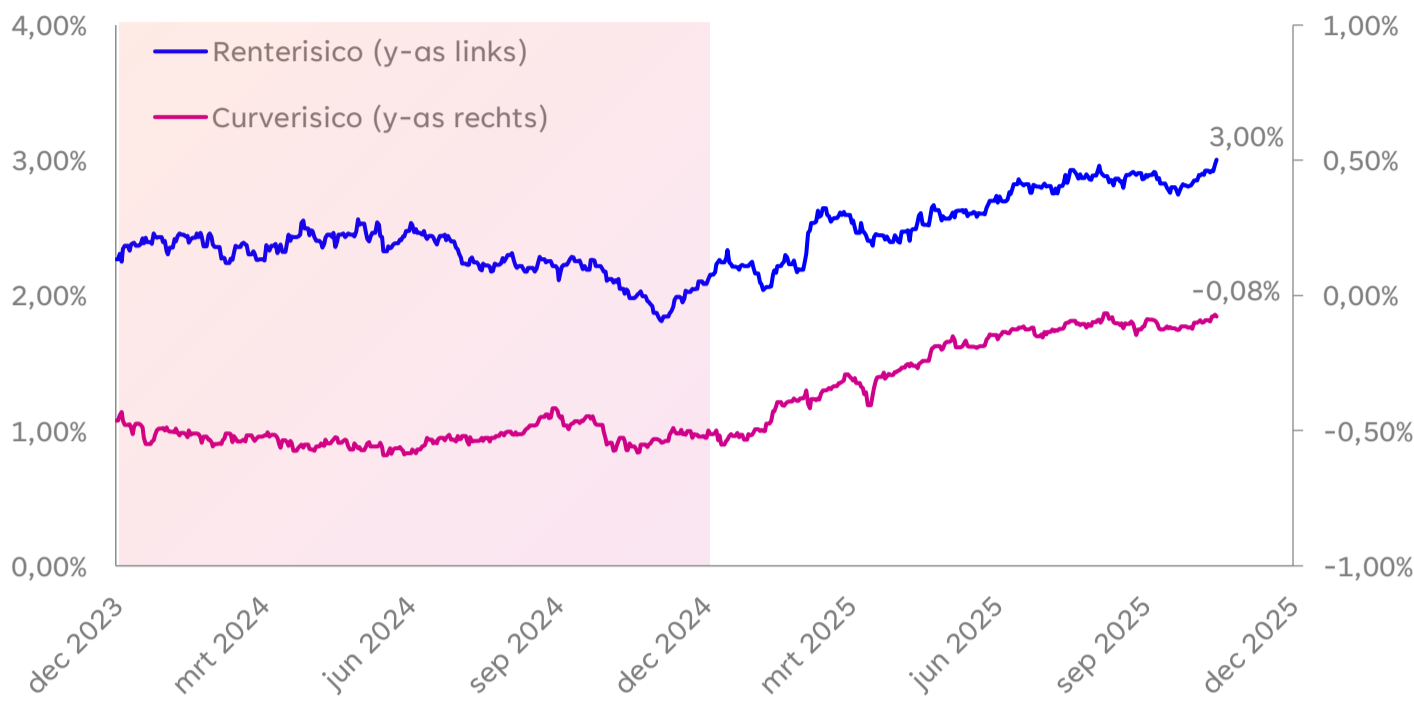




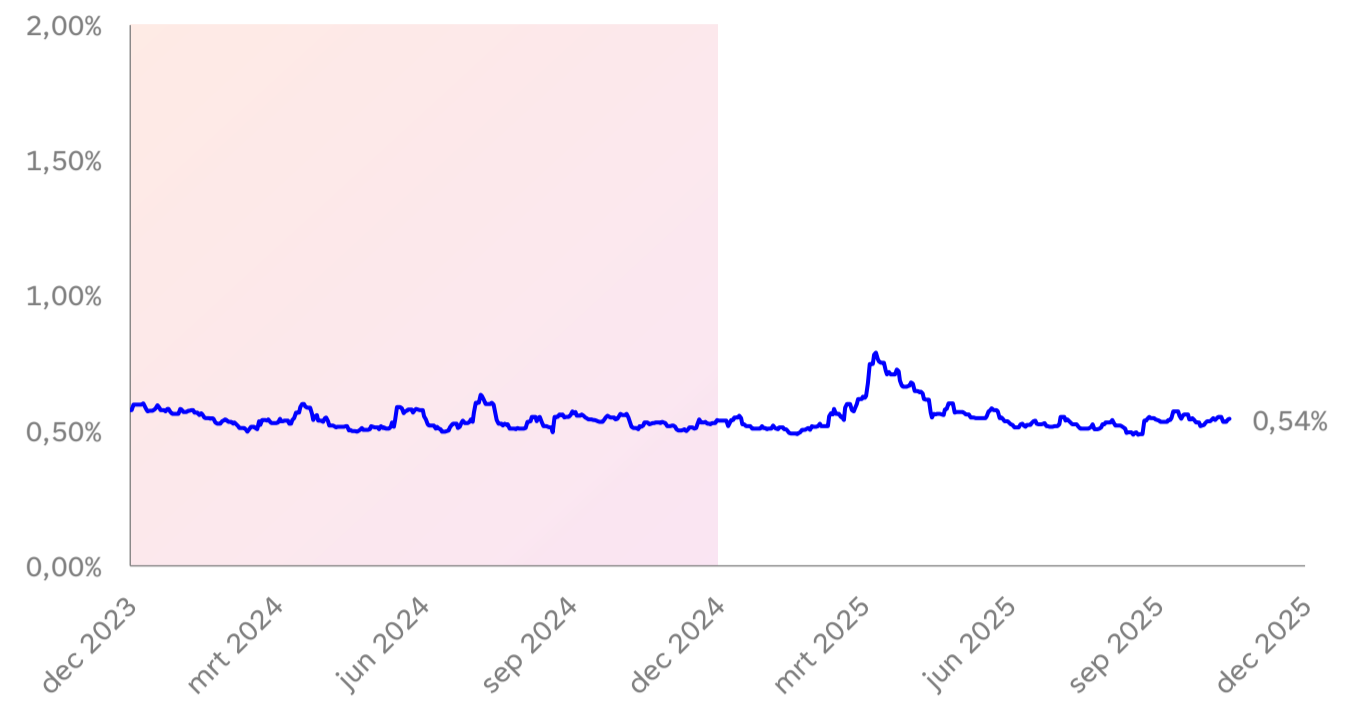
Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 14 november 2025

Figuur 1: Renterisico en curverisico



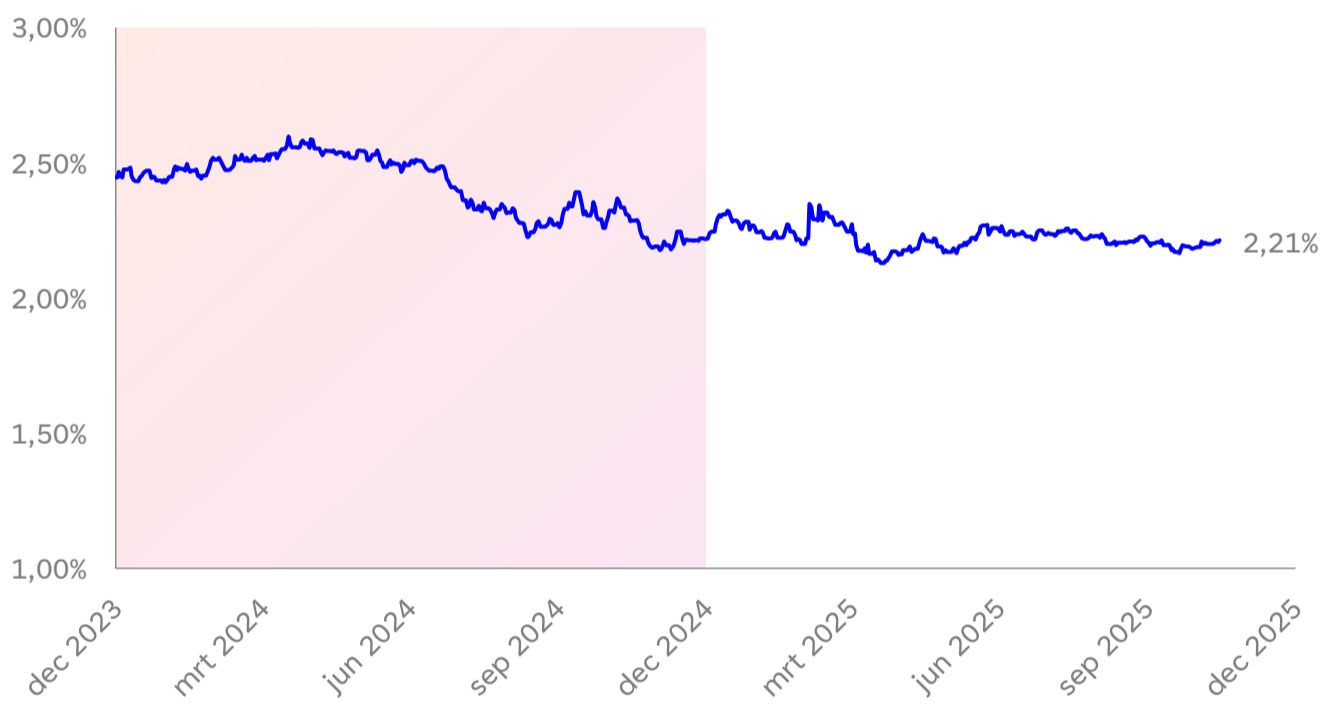
Renterisico	Week	↑	0,08%	Maand	↑	0,15%	Jaar	↑	0,92%
Curverisico	Week	↑	0,01%	Maand	↑	0,02%	Jaar	↑	0,45%

Figuur 2: Kredietrisico



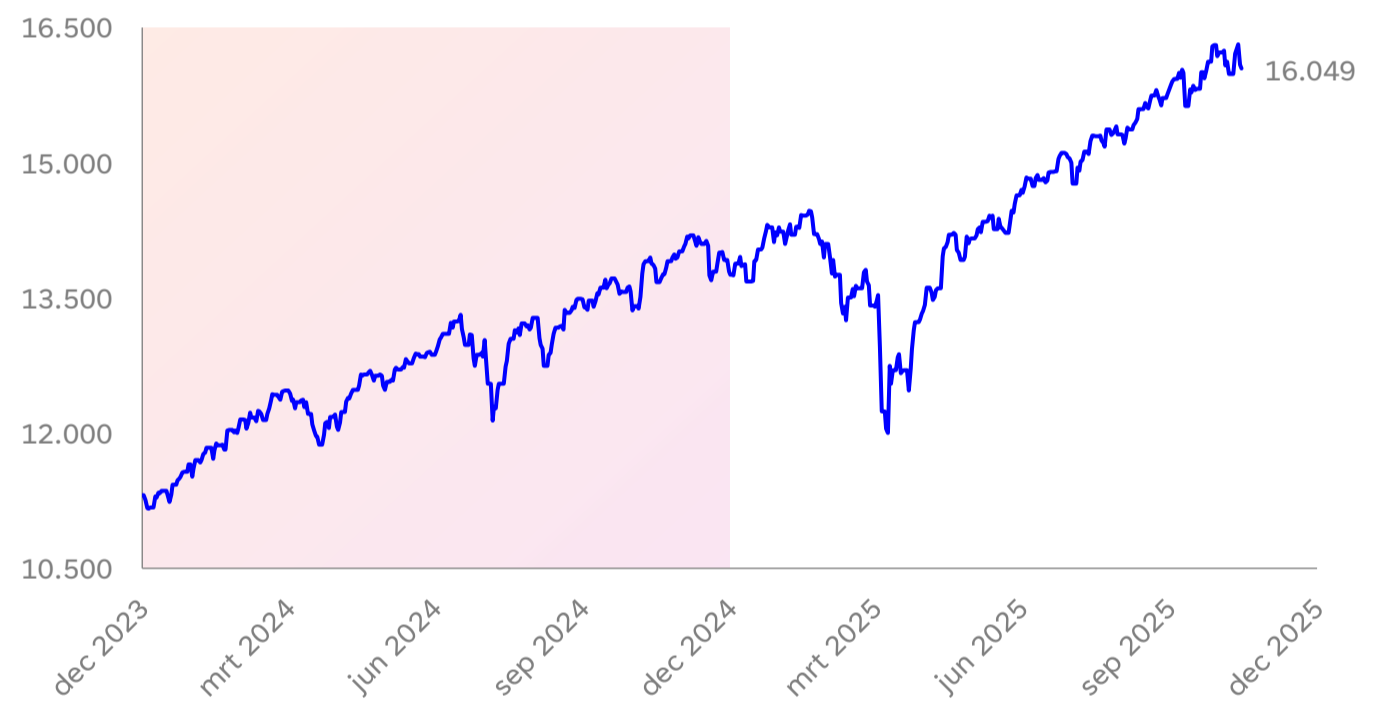
Week	↓	-0,01%	Maand	↑	0,01%	Jaar	↑	0,01%
------	---	--------	-------	---	-------	------	---	-------

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



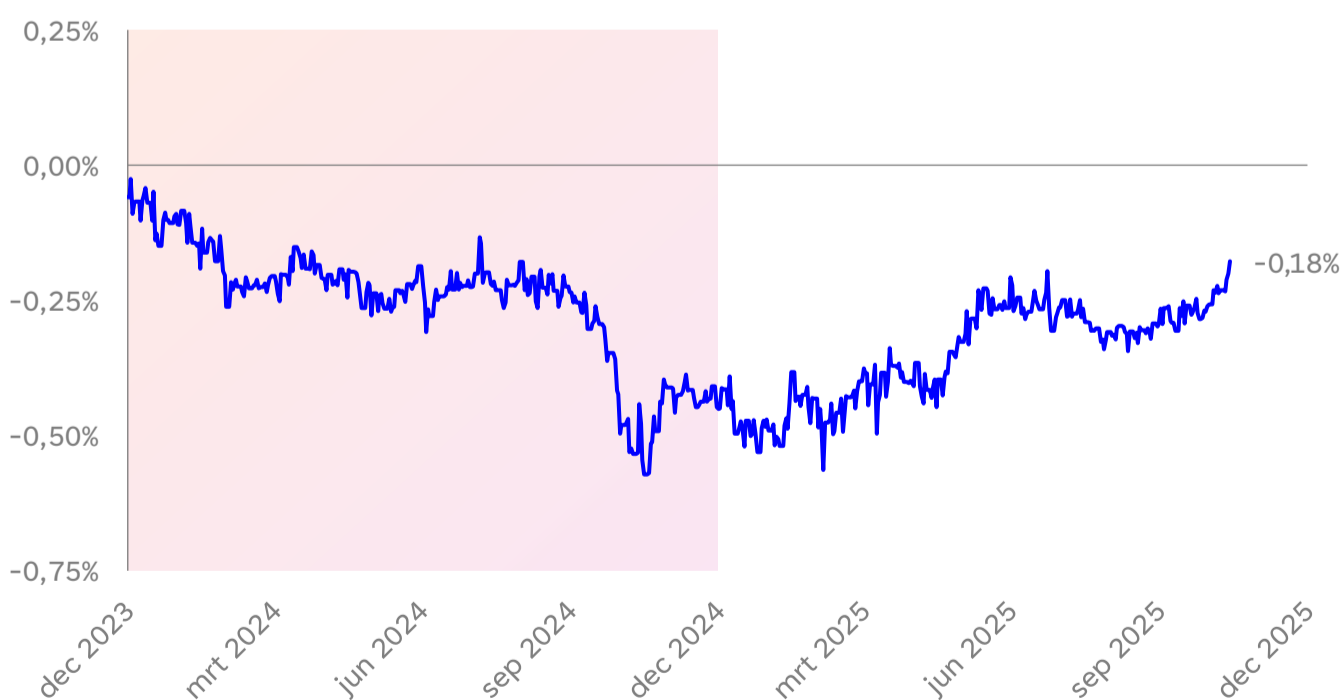
Week	↑	0,01%	Maand	↑	0,02%	Jaar	↓	-0,01%
------	---	-------	-------	---	-------	------	---	--------

Figuur 4: Aandelenrisico



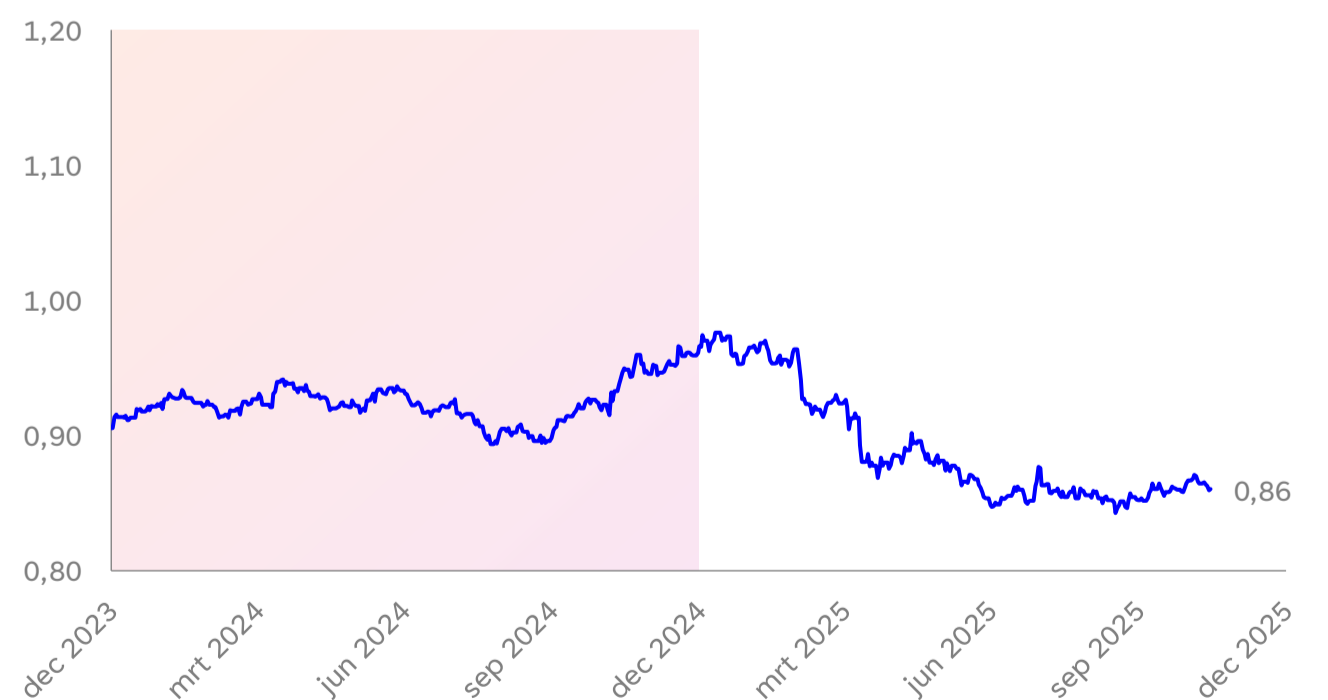
Week	↑	0,42%	Maand	↓	-1,07%	Jaar	↑	16,68%
------	---	-------	-------	---	--------	------	---	--------

Figuur 5: Swapspreadrisko



Week	↑	0,06%	Maand	↑	0,08%	Jaar	↑	0,27%
------	---	-------	-------	---	-------	------	---	-------

Figuur 6: Dollarrisico



Week	↓	-0,47%	Maand	↓	-0,73%	Jaar	↓	-10,91%
------	---	--------	-------	---	--------	------	---	---------

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.