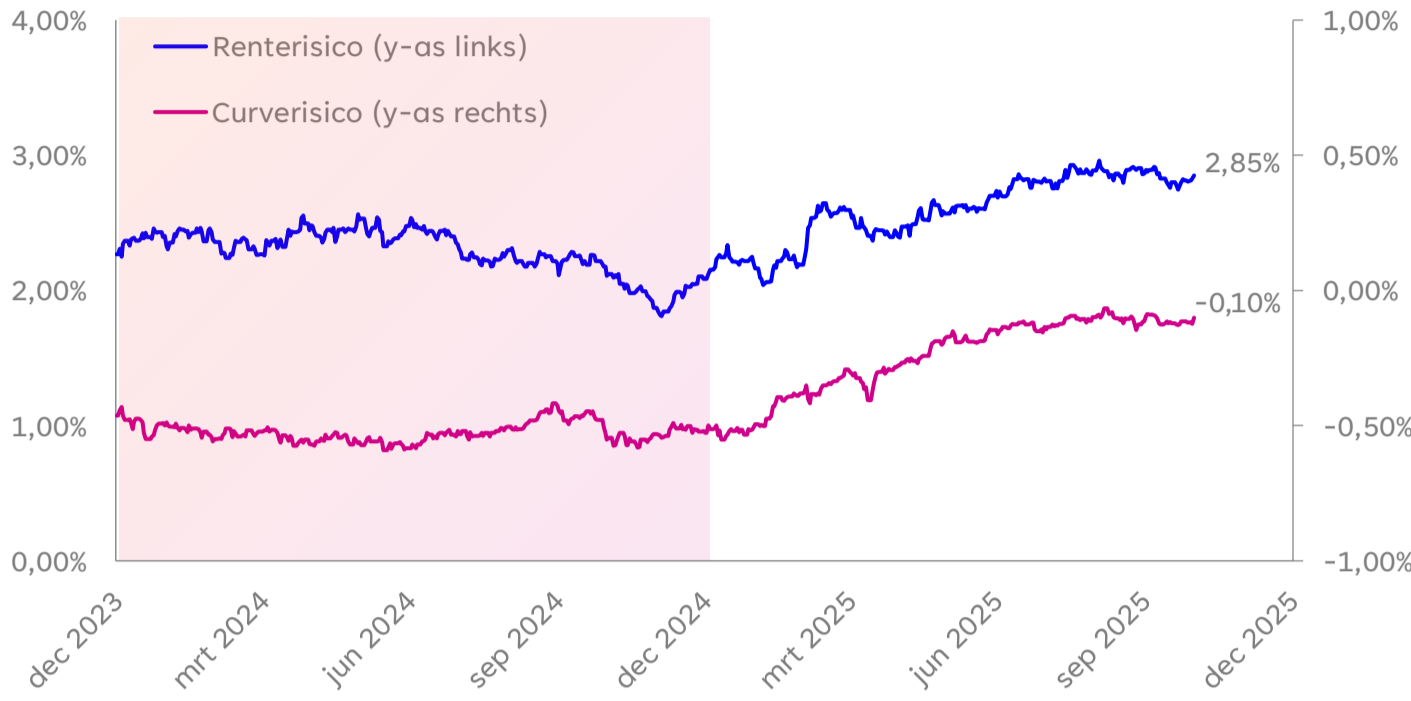




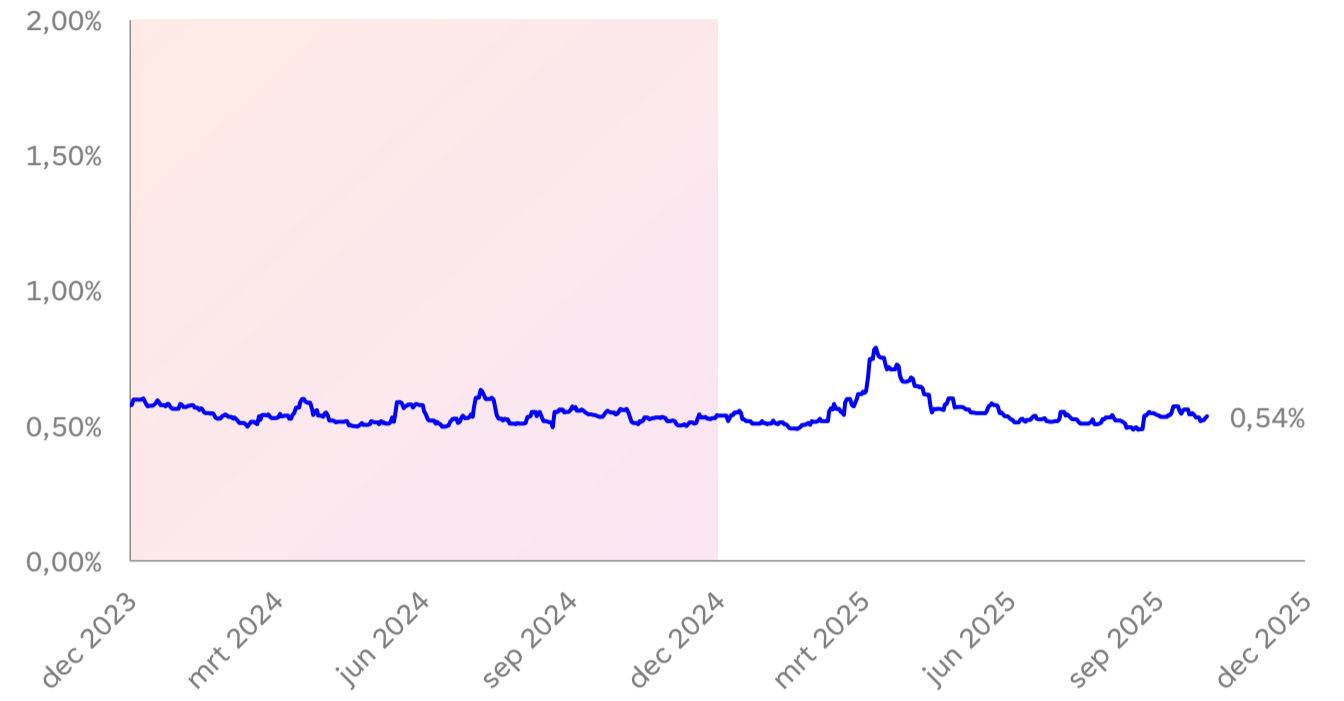
Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 31 oktober 2025

Figuur 1: Renterisico en curverisico



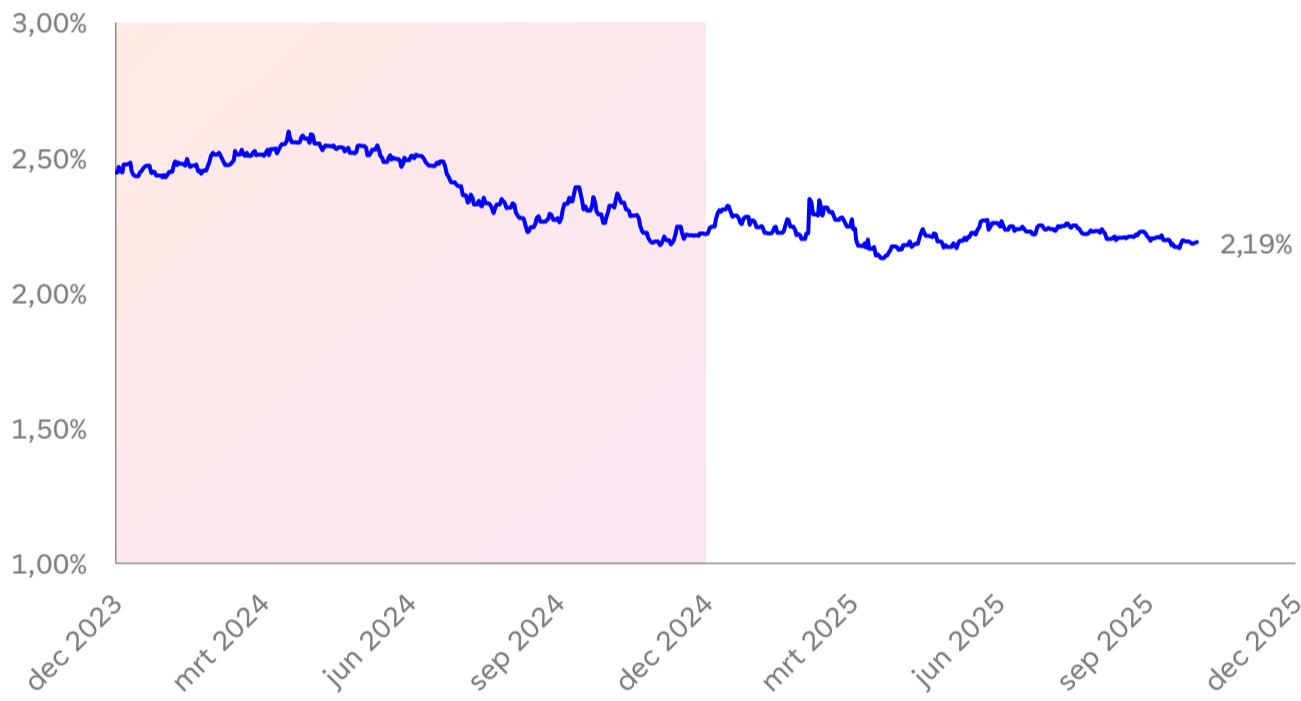
Renterisico Maand ↓ -0,01% Kwartaal ↓ -0,01% Jaar ↑ 0,77%
 Curverisico Maand ↑ 0,01% Kwartaal ↑ 0,01% Jaar ↑ 0,43%

Figuur 2: Kredietrisico



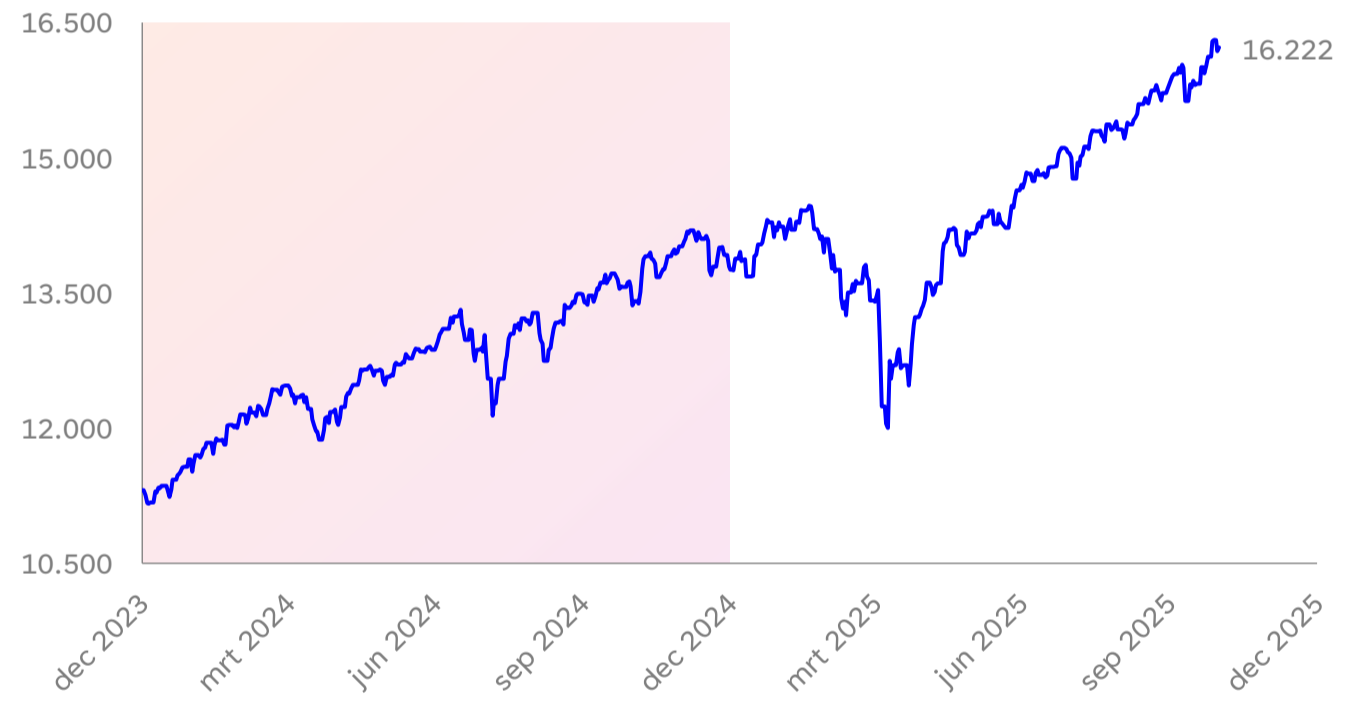
Maand ↓ 0,00% Kwartaal ↓ 0,00% Jaar ↓ 0,00%

Figuur 3: Inflatieisico (reële dekkingsgraad)



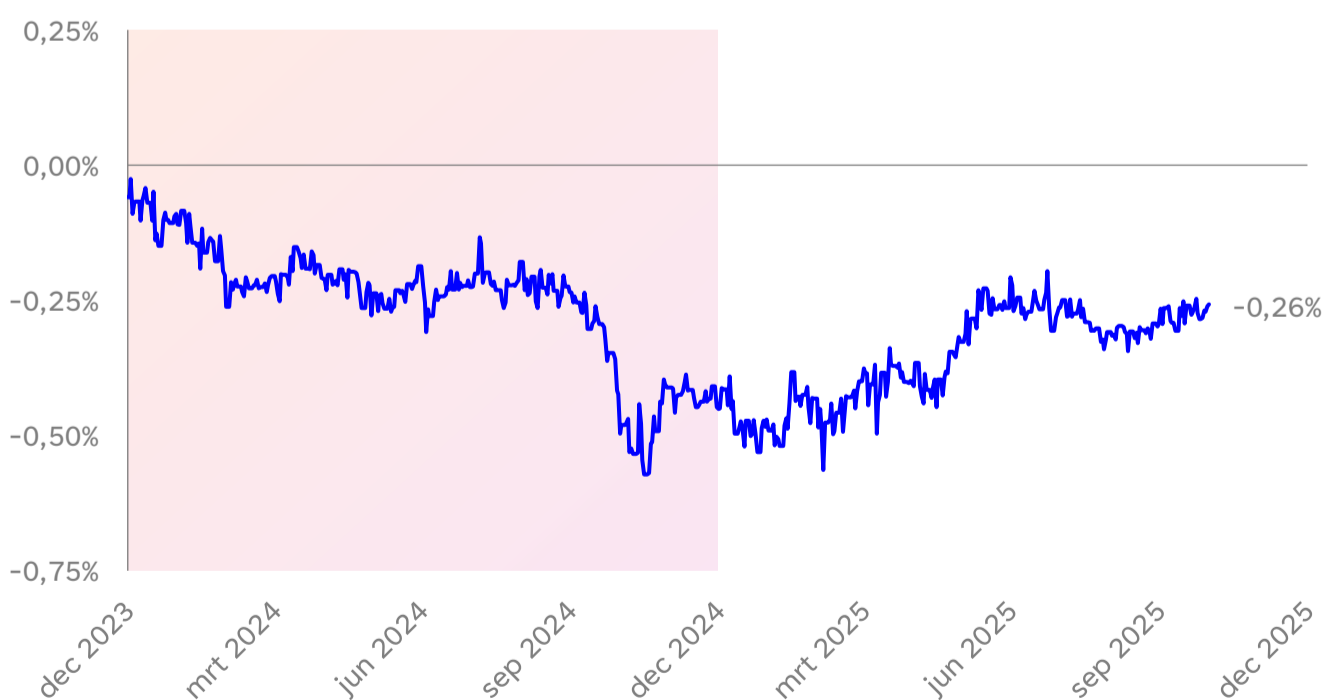
Maand ↓ -0,02% Kwartaal ↓ -0,02% Jaar ↓ -0,03%

Figuur 4: Aandelenrisico



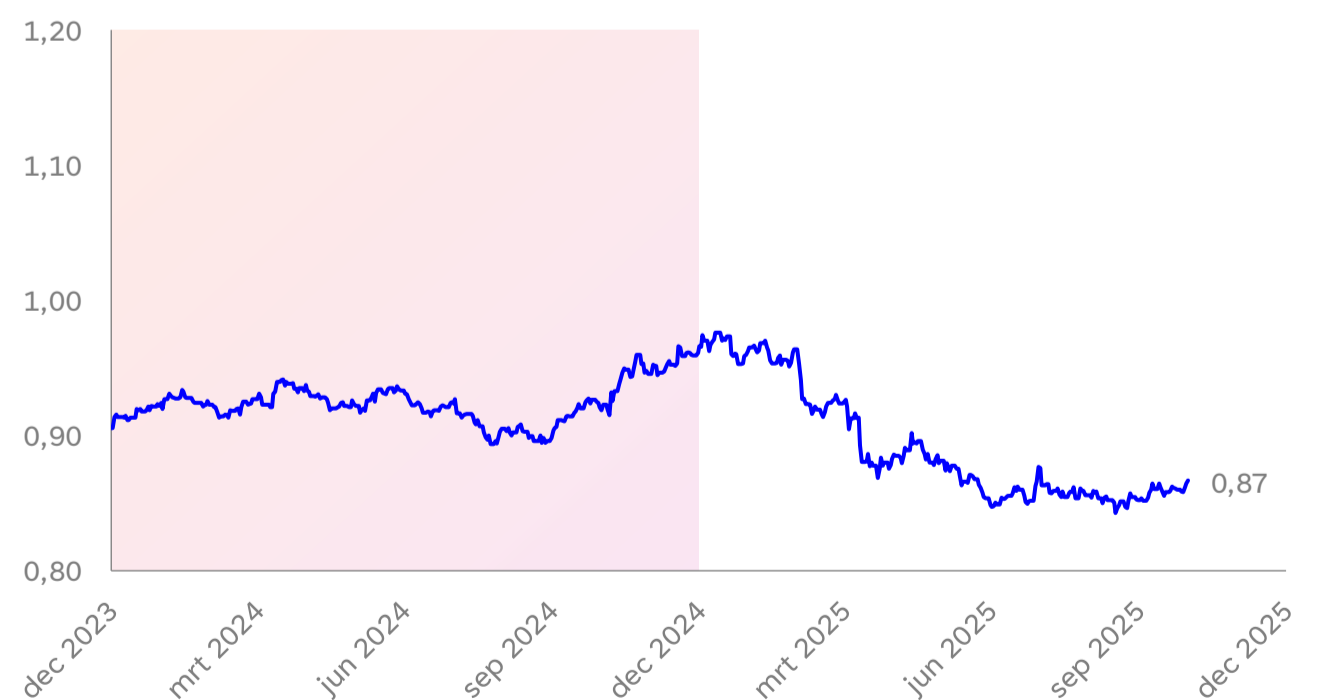
Maand ↑ 2,59% Kwartaal ↑ 2,59% Jaar ↑ 17,94%

Figuur 5: Swapspreadrisko



Maand ↑ 0,04% Kwartaal ↑ 0,04% Jaar ↑ 0,19%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↑ 1,70% Kwartaal ↑ 1,70% Jaar ↓ -10,26%

- Mutaties: De mutaties betreffen de ontwikkelingen sinds het laatste maand, kwartaal- 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.