

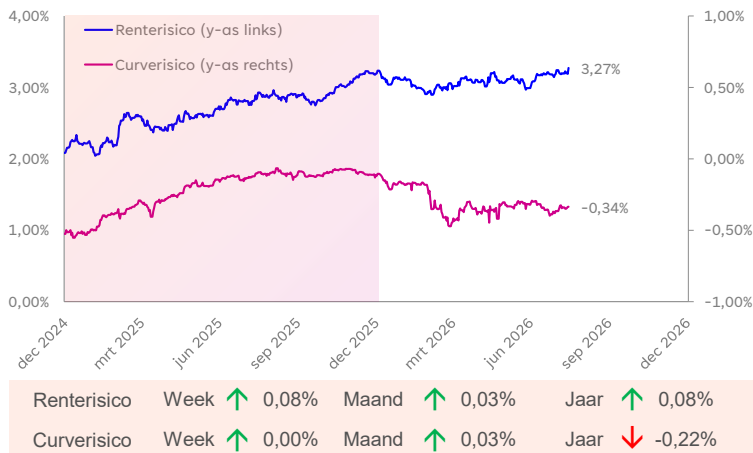


Financiële Markten Pensioenfondsen

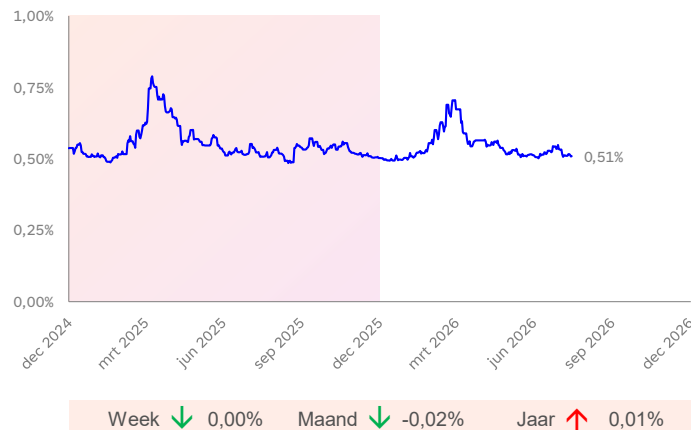
Welke risico's werden beloofd?

14 augustus 2026

Figuur 1: Renterisico en curverisico



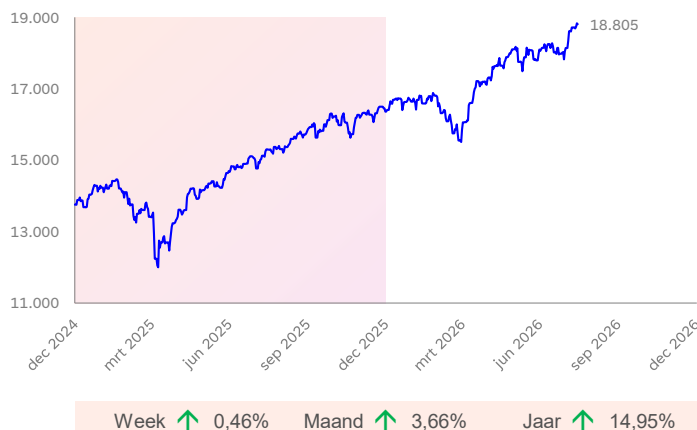
Figuur 2: Kredietrisico



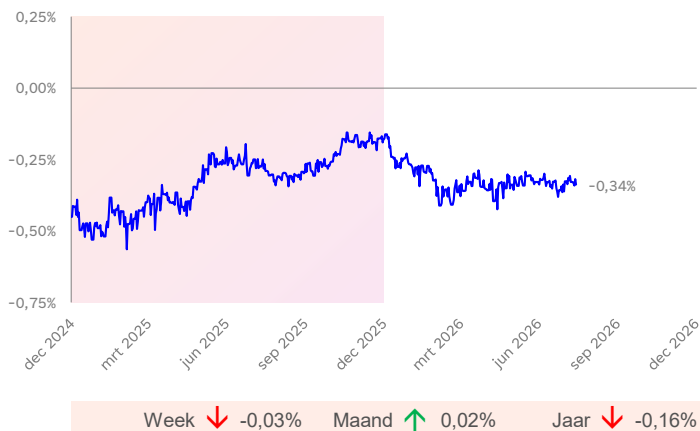
Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



Figuur 4: Aandelenrisico



Figuur 5: Swapspreadrisko



Figuur 6: Dollarrisico



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.