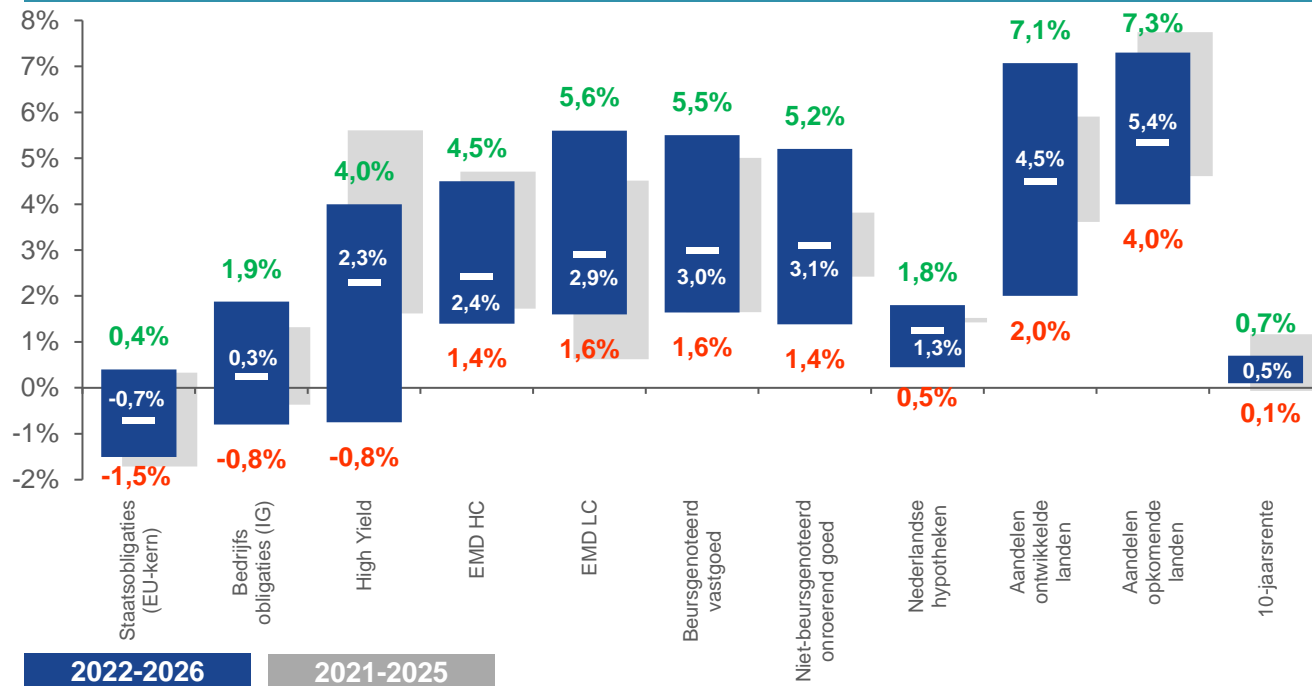


Elk jaar publiceren fiduciair beheerders hun verwachtingen voor de verschillende beleggingscategorieën voor de middellange termijn¹. Deze verwachtingen zijn onder andere een belangrijke input voor het beleggingsplan voor het volgend jaar en voor ALM-studies.

Wij achten het van belang dat verzekeraars zich ervan bewust zijn dat elke fiduciair manager andere verwachtingen heeft. In deze nieuwsflits tonen wij de rendementsverwachtingen van een zo groot mogelijke selectie fiduciair managers.

Rendementsverwachtingen fiduciair beheerders



WAT VALT OP?

- Voor veel beleggingscategorieën is de spreiding in verwachte rendementen (lengte blauwe blokjes) groter dan vorig jaar (grijze blokjes). Het tekent de hoge mate van onzekerheid in het huidige tijdgewricht. De spreiding in rendementsverwachtingen bij aandelen ontwikkelde markten is daarbij kenmerkend. Vorig jaar liepen de verwachtingen uiteen tussen 3,5% en 6% en dit jaar tussen 2% en 7% per jaar.
- Er lijkt consensus dat High Yield minder aantrekkelijk is dan vorig jaar.
- EMD LC lijkt juist wat aantrekkelijker dan vorig jaar.

WAT KUNT U DOEN MET DEZE INFORMATIE?

- Op de hoogte blijven van veranderende vooruitzichten voor de beleggingscategorieën waar u in belegt.
- Context bij de verwachtingen van uw eigen fiduciair beheerder.
- “Toetsen aan de markt” van rendementsaannames in, bijvoorbeeld, de ALM-studie.

Leeswijzer: Voor elke beleggingscategorie geeft de blauwe balk het minimum (rood cijfer) – maximum (groen cijfer) interval weer voor de rendementsverwachtingen voor de periode 2022-2026 van alle (meegenomen) fiduciair beheerders. De witte streep en het bijbehorende cijfer betreft de mediaan van deze verwachtingen. De grijze balken geven de rendementsverwachtingen per eind vorig jaar (periode 2021-2025) weer.

¹ Over het algemeen zijn dit rendementsverwachtingen voor de komende 5 jaar, hoewel sommige beheerders een wat kortere of langere horizon hanteren.