

# EUR Research Information Portal

## Asset liability management for pension funds: a multistage chance constrained programming approached

**Publication status and date:**  
Published: 30/11/1995

**Document Version**  
Other version

### **Citation for the published version (APA):**

Dert, CL. (1995). *Asset liability management for pension funds: a multistage chance constrained programming approached*. [Doctoral Thesis, Erasmus University Rotterdam].

[Link to publication on the EUR Research Information Portal](#)

### **Terms and Conditions of Use**

Except as permitted by the applicable copyright law, you may not reproduce or make this material available to any third party without the prior written permission from the copyright holder(s). Copyright law allows the following uses of this material without prior permission:

- you may download, save and print a copy of this material for your personal use only;
- you may share the EUR portal link to this material.

In case the material is published with an open access license (e.g. a Creative Commons (CC) license), other uses may be allowed. Please check the terms and conditions of the specific license.

### **Take-down policy**

If you believe that this material infringes your copyright and/or any other intellectual property rights, you may request its removal by contacting us at the following email address: [openaccess.library@eur.nl](mailto:openaccess.library@eur.nl). Please provide us with all the relevant information, including the reasons why you believe any of your rights have been infringed. In case of a legitimate complaint, we will make the material inaccessible and/or remove it from the website.

# **Stellingen**

behorende bij het proefschrift

## **Asset Liability Management for Pension Funds**

### **A Multistage Chance Constrained Programming Approach**

**Cornelis Ludovicus Dert**

Erasmus Universiteit Rotterdam, september 1995

## I

Nog voor het jaar 2000 zal de concurrentiekracht van vermogensbeheerders in belangrijke mate bepaald worden door hun vermogen om beleggingsbeleid te formuleren op basis van gemengd geheeltallige stochastische programmeringsmodellen.

## II

Het is maar de vraag of sponsors van grote pensioenfondsen gebaat zijn bij premie holidays.

## III

Pensioenfondsen met een belegd vermogen tot 20 miljard gulden kunnen hun resultaten substantieel verbeteren door op systematische wijze gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten.

## IV

Alleen in geval van uitzonderlijk slechte beleggingsresultaten is het gerechtvaardigd een vermogensbeheerder op zijn track record te beoordelen.

## V

Het identiteitsgebonden onderwijs zou de evolutietheorie moeten bejegenen met de tolerantie die het ook zelf maatschappelijk ontmoet.

## VI

De stijgende populariteit van currency overlay management wekt verbazing in het licht van de inherente tekortkomingen van dit concept.

P. Jorion, *Mean/Variance Analysis of Currency Overlays*, Financial Analysts Journal, May-June 1994.

## VII

Liquiditeiten zijn ondergewaardeerd ten opzichte van obligaties.

## VIII

Stellingen bij een proefschrift zijn beter naarmate ze minder blijk geven van de genuanceerde kijk op de wereld die van een promovendus verwacht mag worden.