

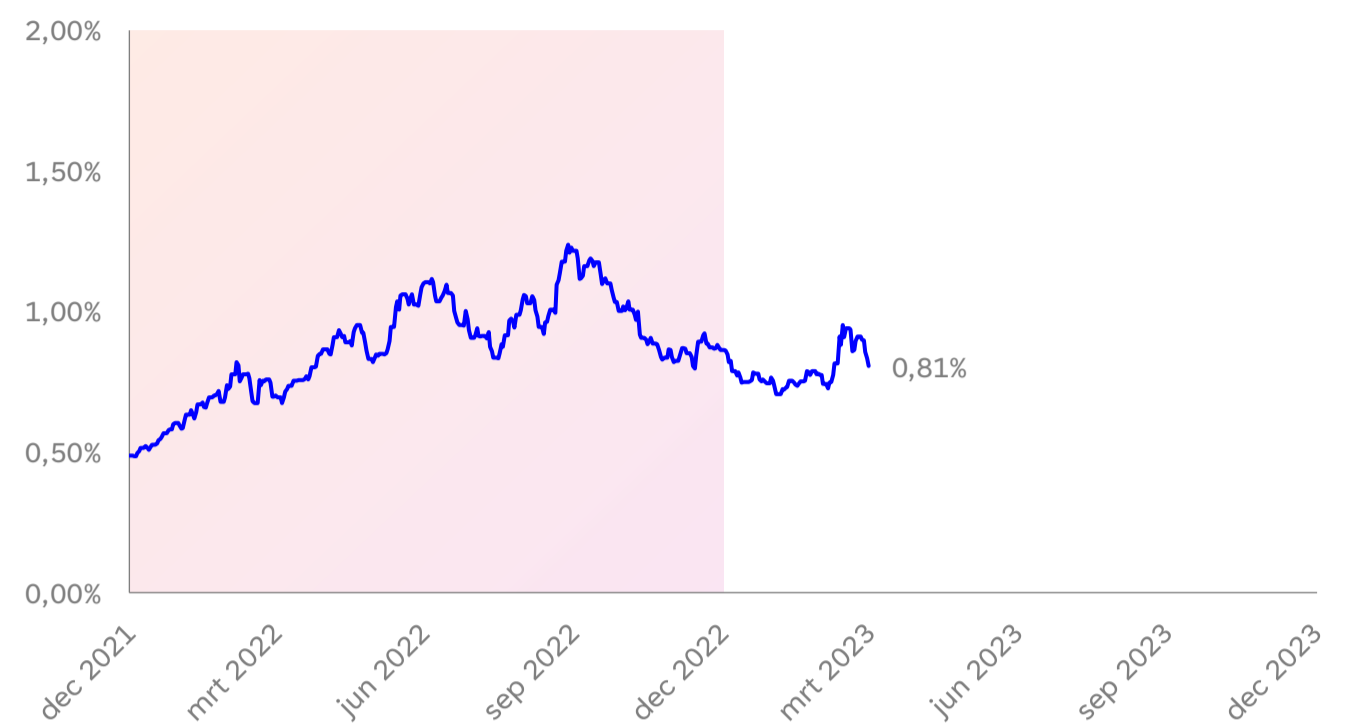
Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 31 maart 2023

Figuur 1: Renterisico



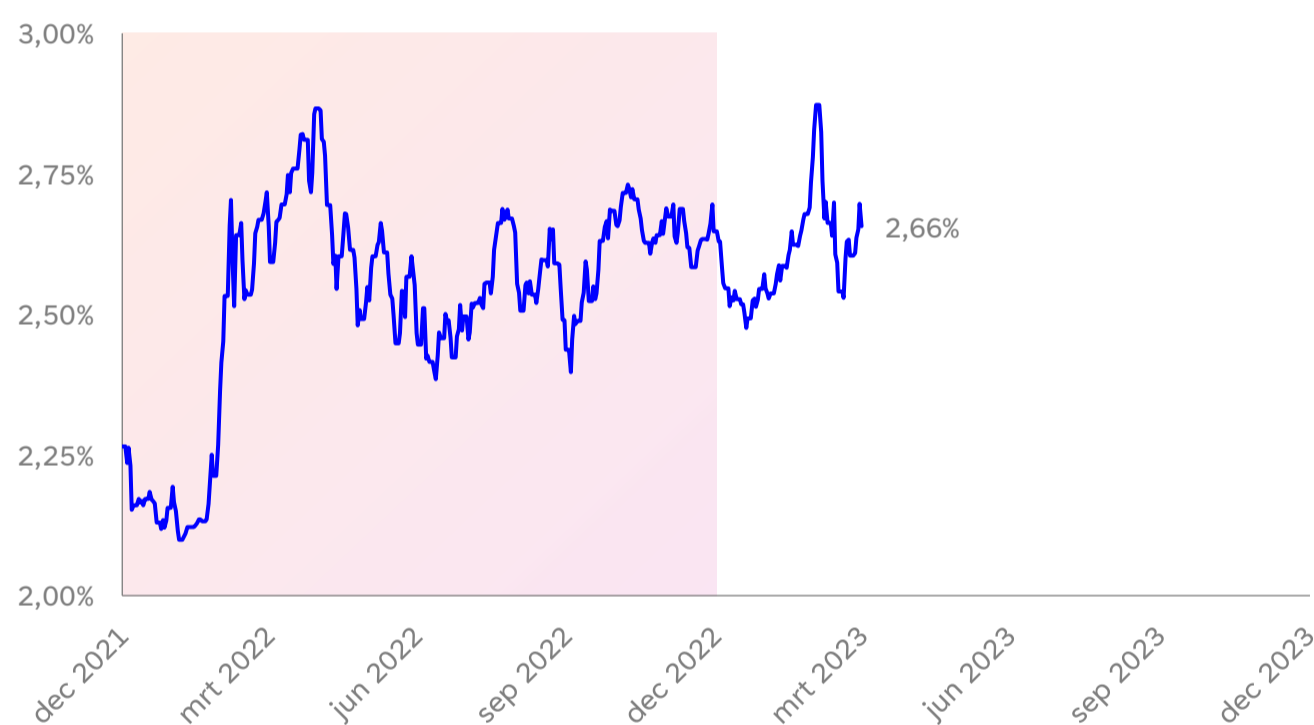
Maand ↓ -0,22% Kwartaal ↓ -0,01% Jaar ↓ -0,01%

Figuur 2: Kredietrisico



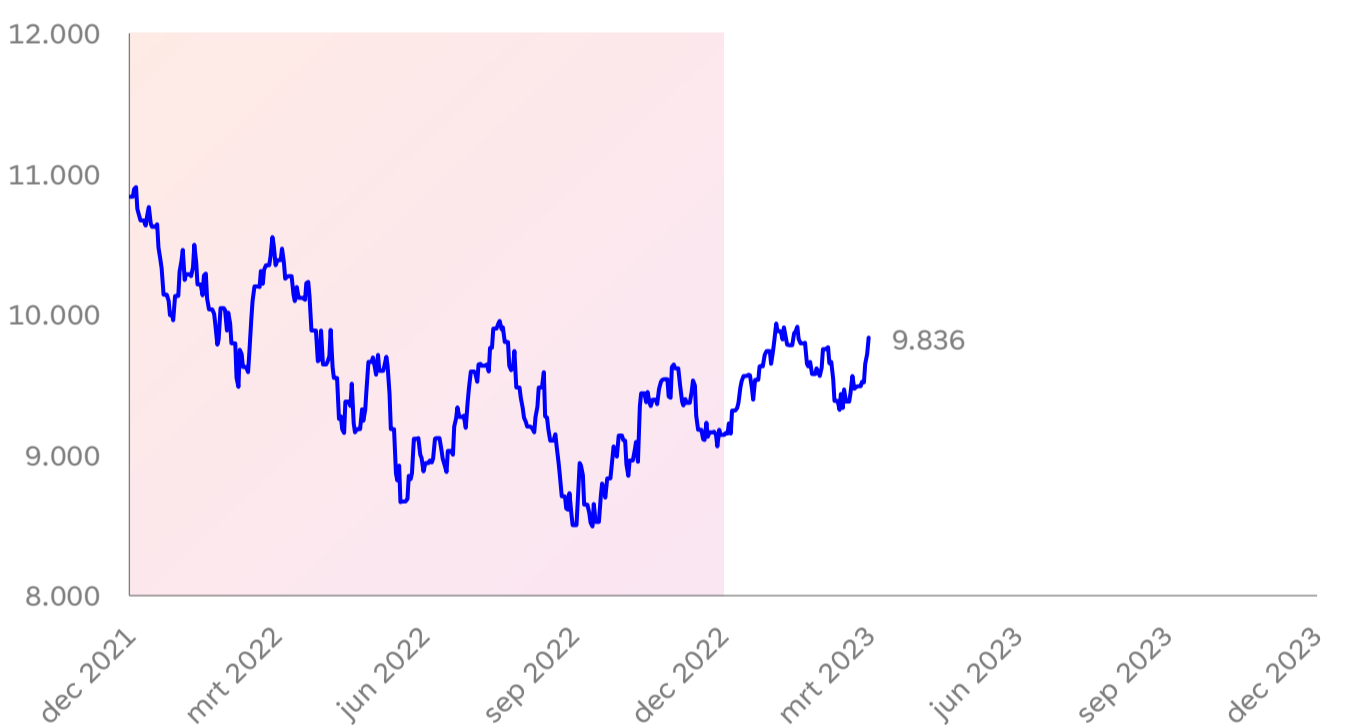
Maand ↑ 0,03% Kwartaal ↓ -0,06% Jaar ↓ -0,06%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



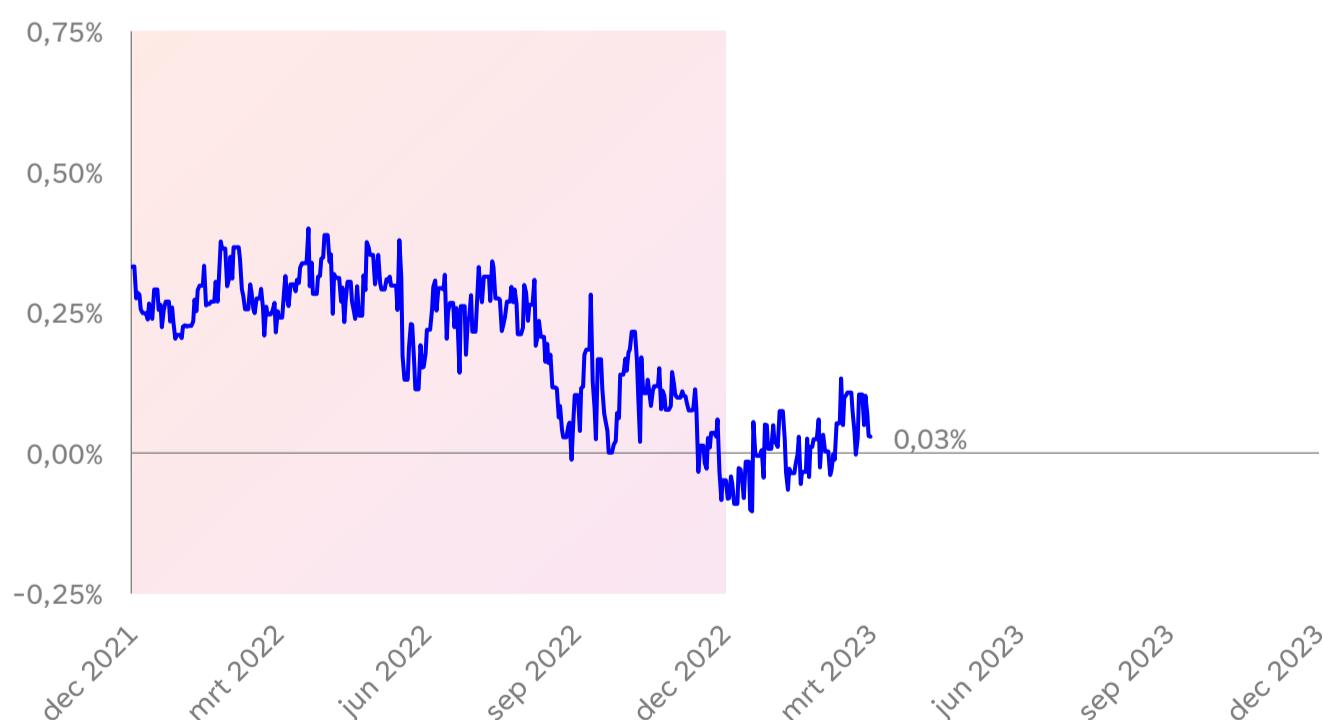
Maand ↓ -0,08% Kwartaal ↑ 0,01% Jaar ↑ 0,01%

Figuur 4: Aandelenrisico



Maand ↑ 2,56% Kwartaal ↑ 7,58% Jaar ↑ 7,58%

Figuur 5: Swapspreadrisko



Maand ↑ 0,05% Kwartaal ↑ 0,08% Jaar ↑ 0,08%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↓ -2,43% Kwartaal ↓ -1,23% Jaar ↓ -1,23%

- Mutaties: De mutatiets 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.
 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.