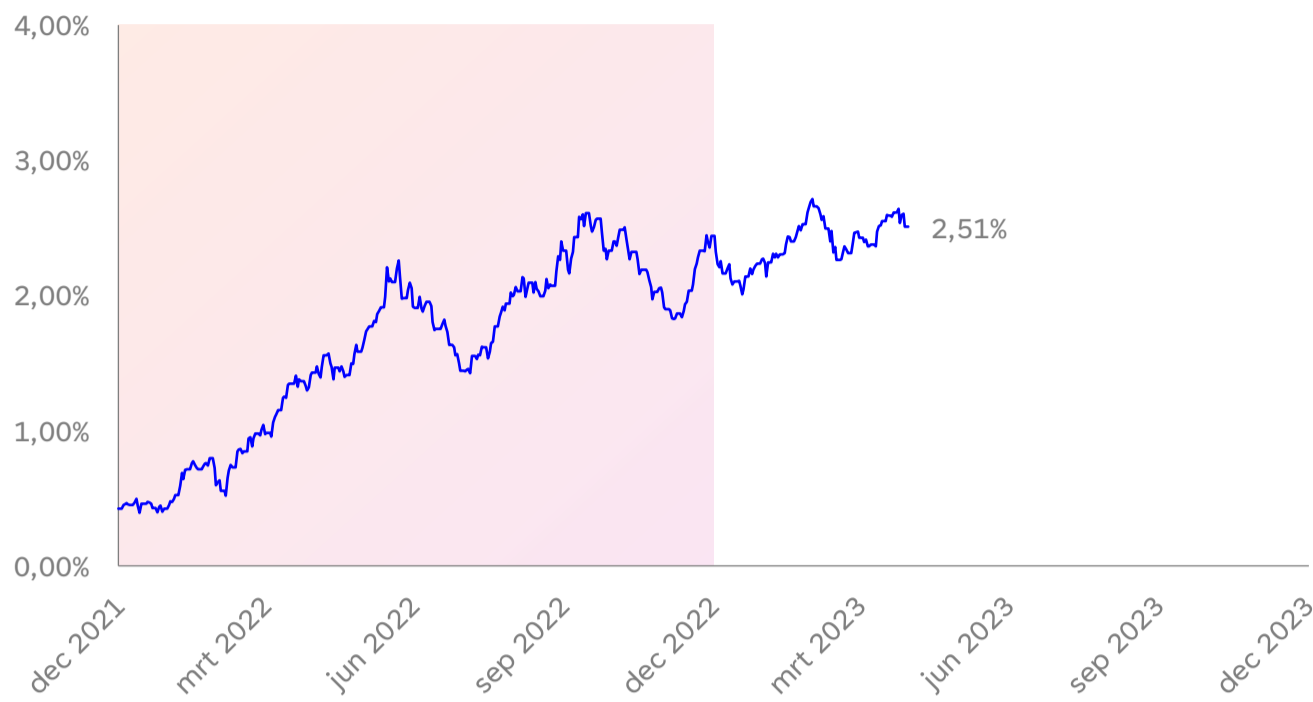


Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 30 april 2023

Figuur 1: Renterisico



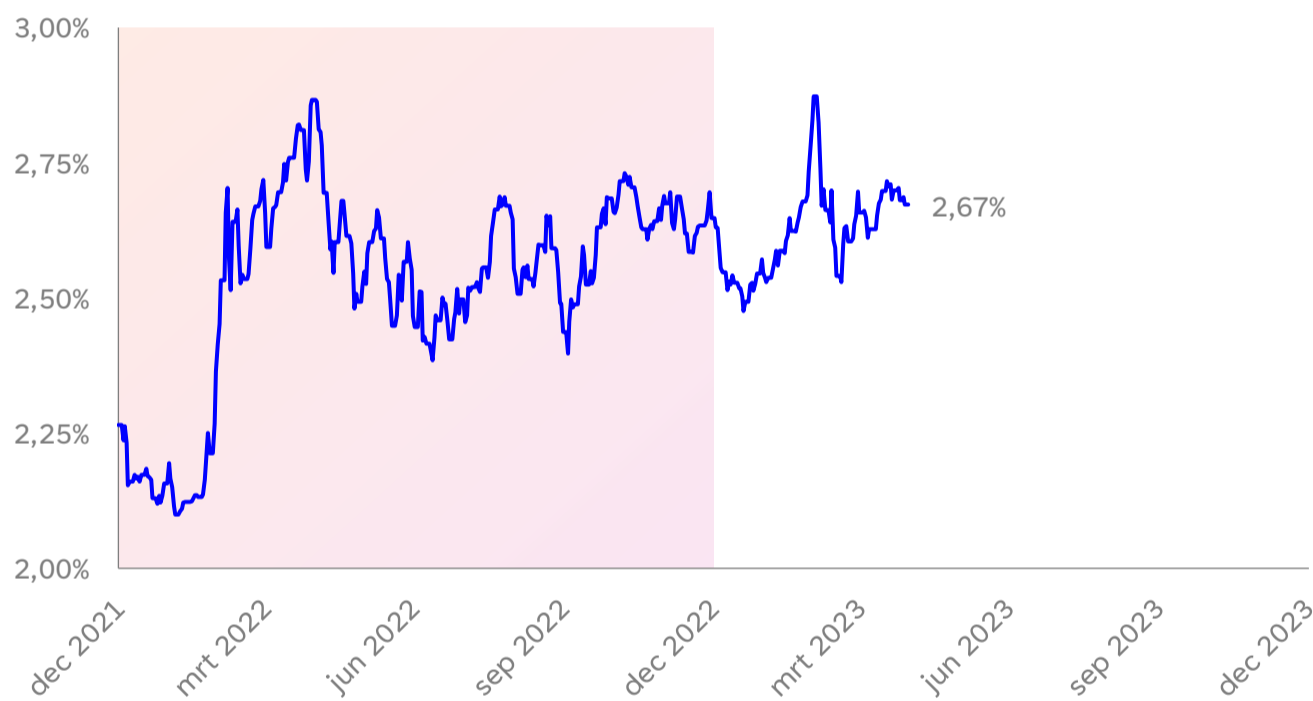
Maand ↑ 0,08% Kwartaal ↑ 0,08% Jaar ↑ 0,07%

Figuur 2: Kredietrisico



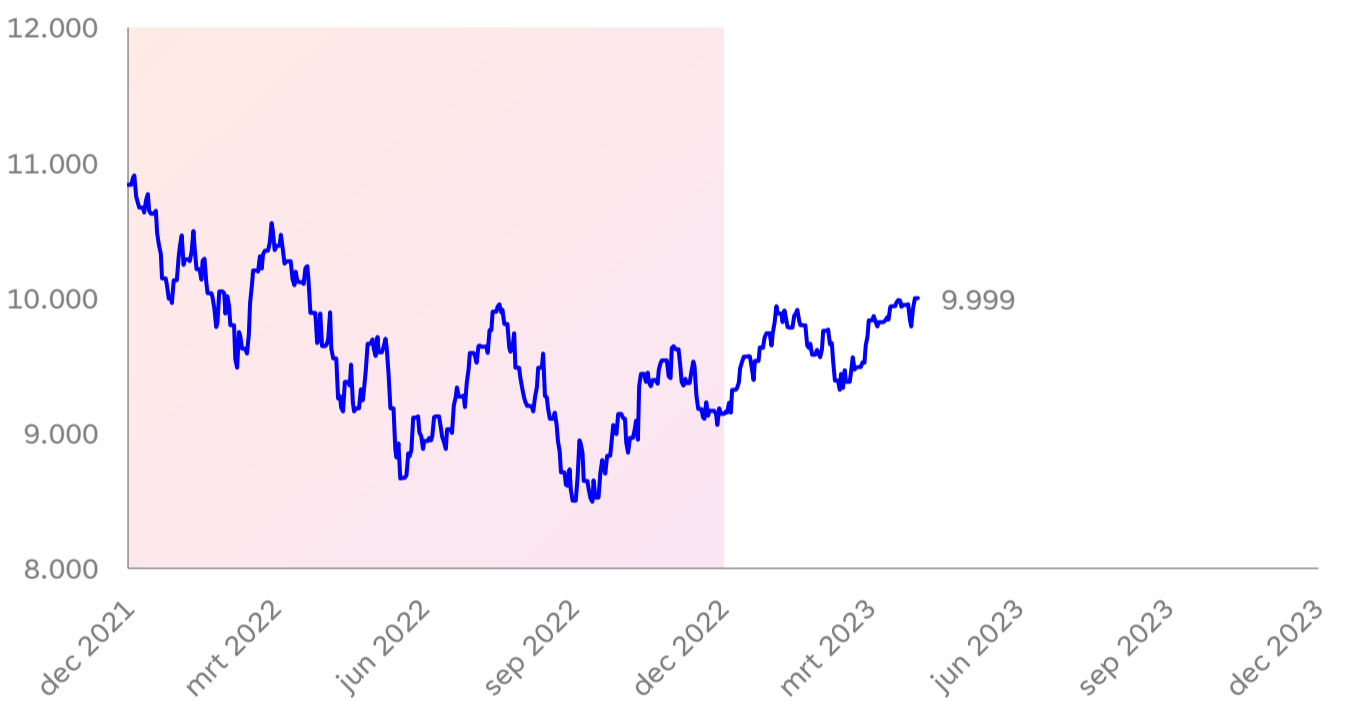
Maand ↓ -0,01% Kwartaal ↓ -0,01% Jaar ↓ -0,07%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



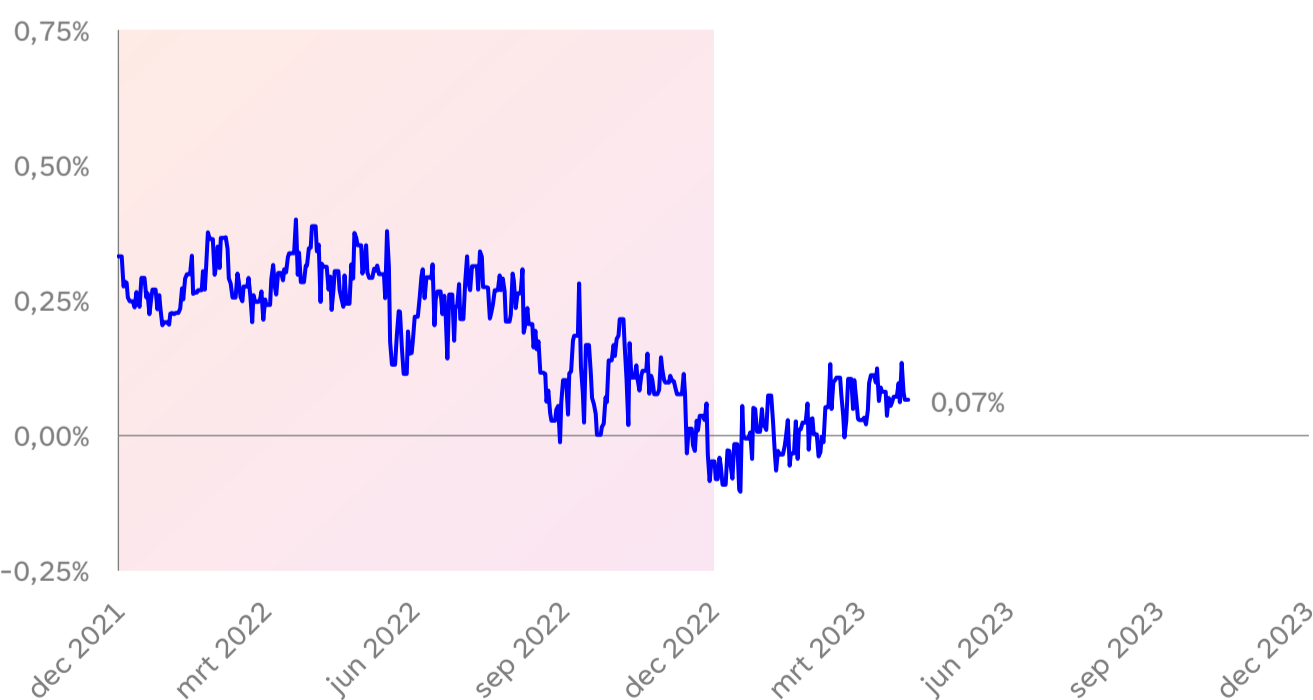
Maand ↑ 0,02% Kwartaal ↑ 0,02% Jaar ↑ 0,02%

Figuur 4: Aandelenrisico



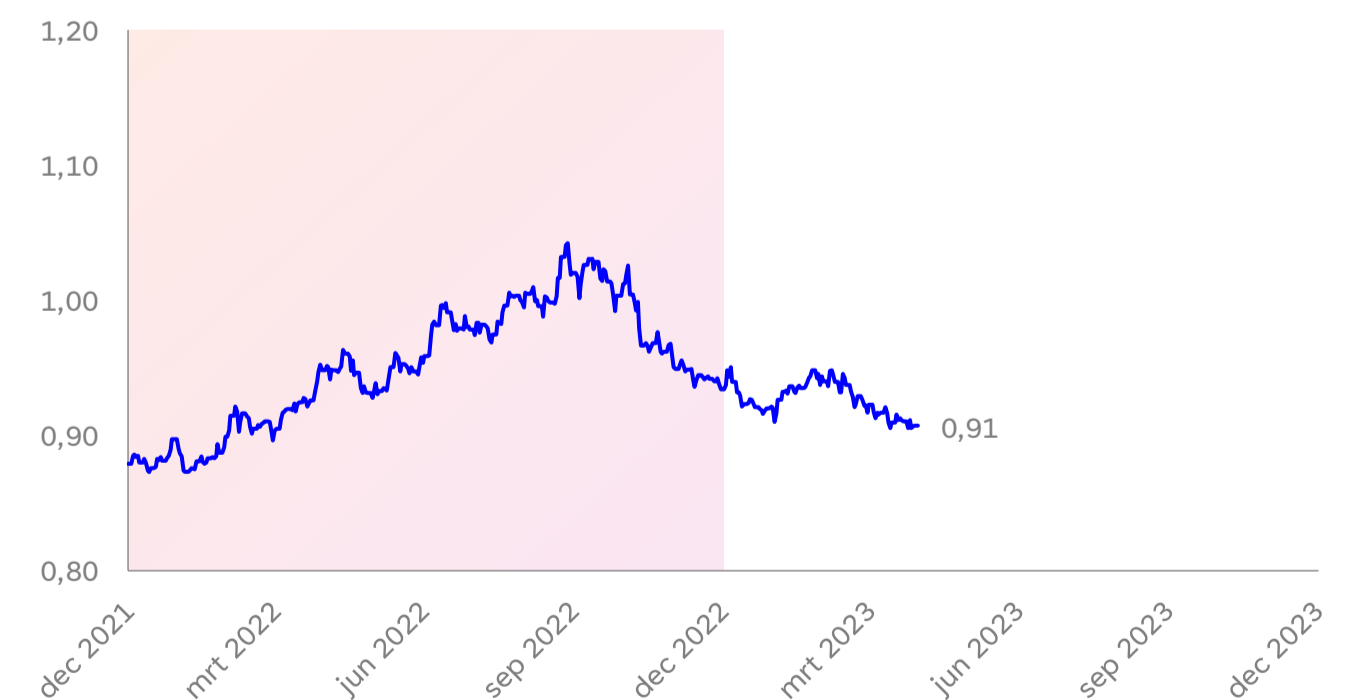
Maand ↑ 1,65% Kwartaal ↑ 1,65% Jaar ↑ 9,36%

Figuur 5: Swapspreadrisico



Maand ↑ 0,04% Kwartaal ↑ 0,04% Jaar ↑ 0,11%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↓ -1,64% Kwartaal ↓ -1,64% Jaar ↓ -2,85%

- 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.