



Marktduiding Verzekeraars

Welke beleggingscategorieën zijn relatief aantrekkelijk?

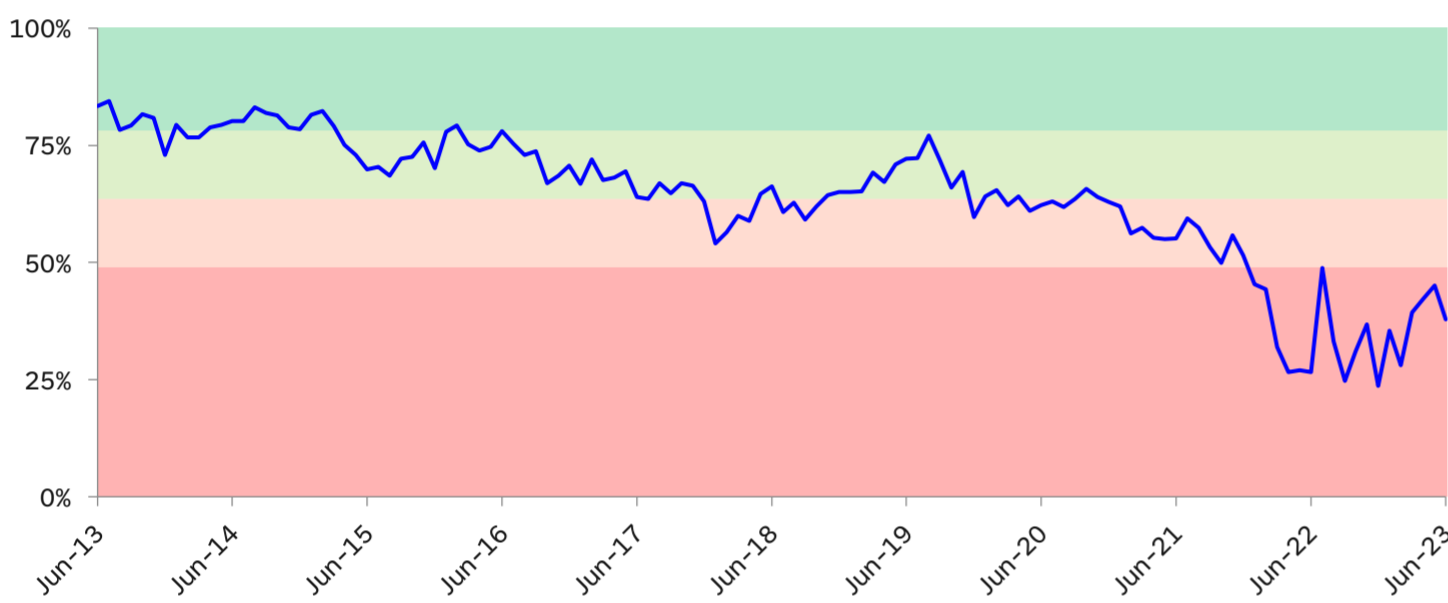
30 juni 2023



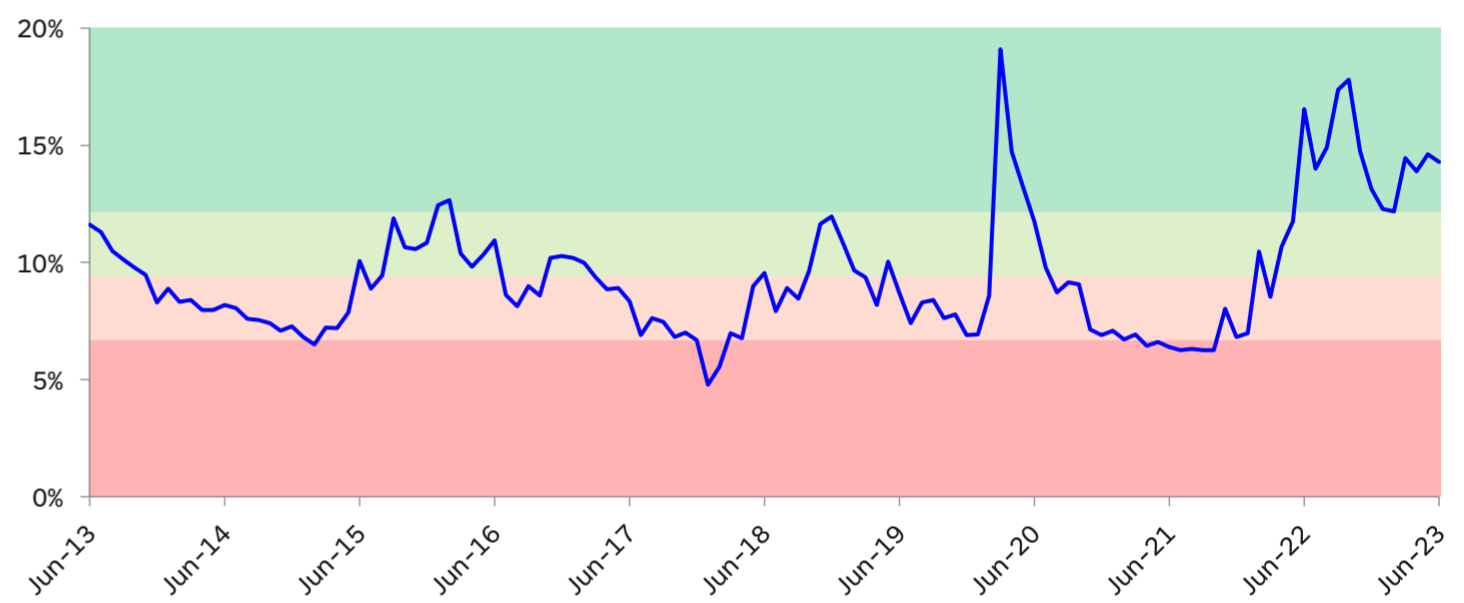
Beleggingscategorie	Verwacht rendement		Relatieve aantrekkelijkheid	
	31-03-2023	30-06-2023	31-03-2023	30-06-2023
Hypotheek	3,8%	4,0%	2	2
Credits	4,1%	4,3%	9	9
EMD	5,8%	5,6%	8	7
High Yield	7,4%	7,2%	7	7
Aandelen ontwikkelde markten	5,6%	5,1%	2	1
Aandelen opkomende markten	8,1%	7,6%	1	1

Legenda
Kleur
≥ 1 standaard deviatie
gemiddelde ≤ ... < 1 standaard deviatie
-1 standaard deviatie ≤ ... < gemiddelde
< -1 standaard deviatie

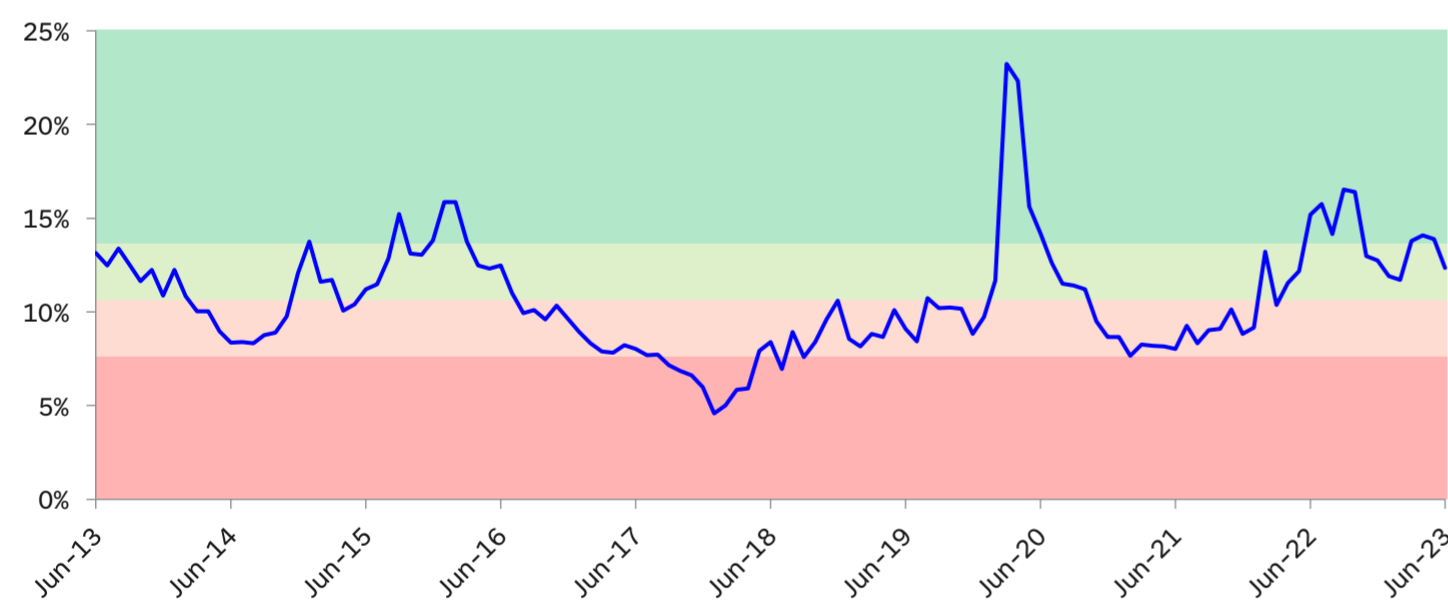
Figuur 1: Relatieve aantrekkelijkheid RAROC Hypotheek



Figuur 2: Relatieve aantrekkelijkheid RAROC Credits



Figuur 3: Relatieve aantrekkelijkheid RAROC EMD



Figuur 4: Relatieve aantrekkelijkheid RAROC High Yield

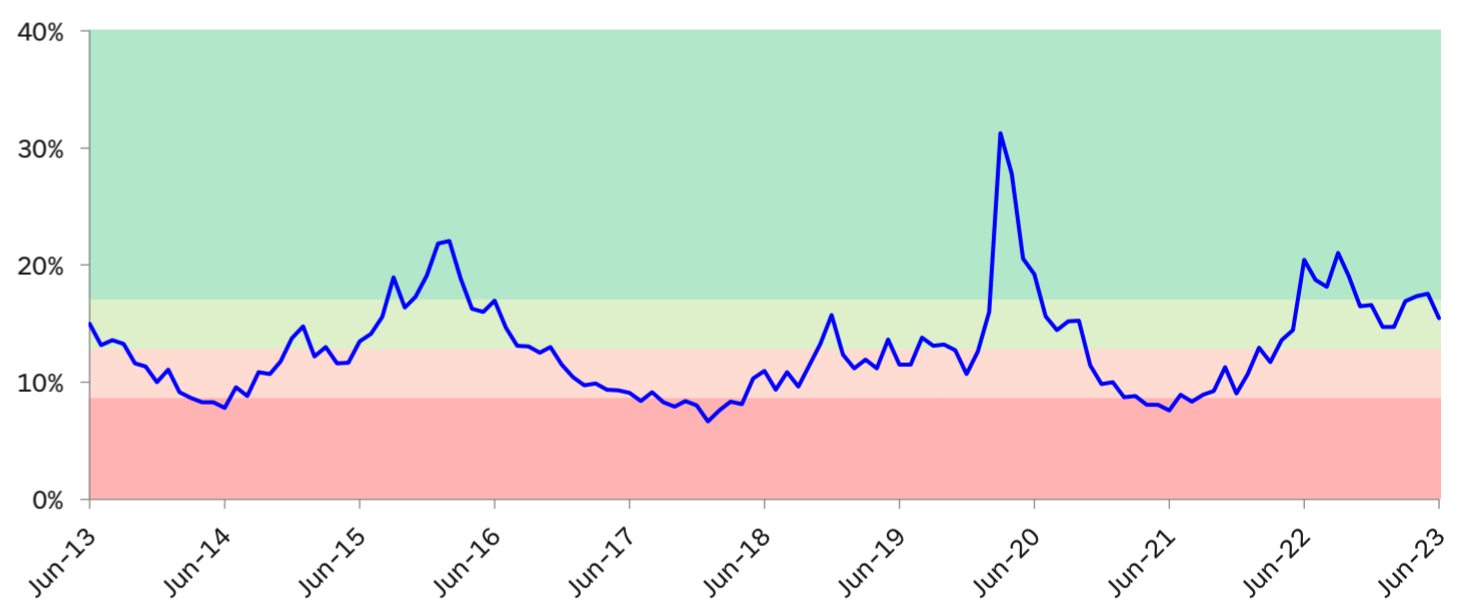


Fig. 5: Rel. aantrekkelijkheid RAROC Aandelen ontwikkelde markten

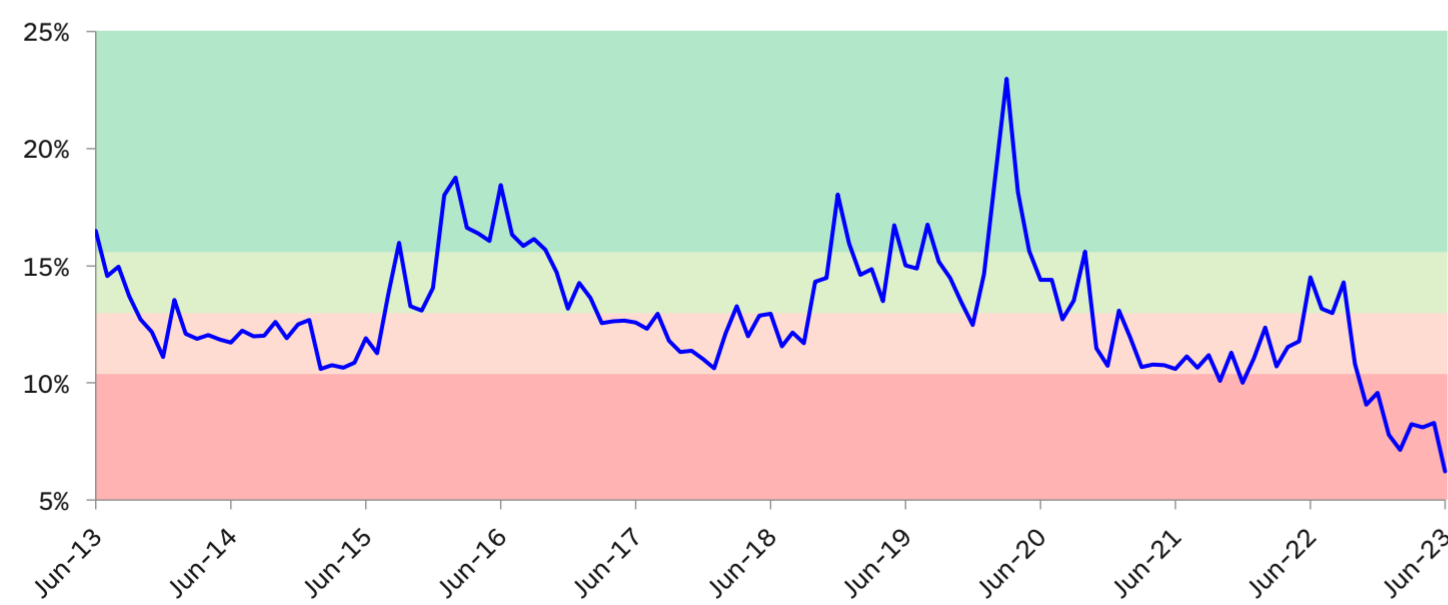
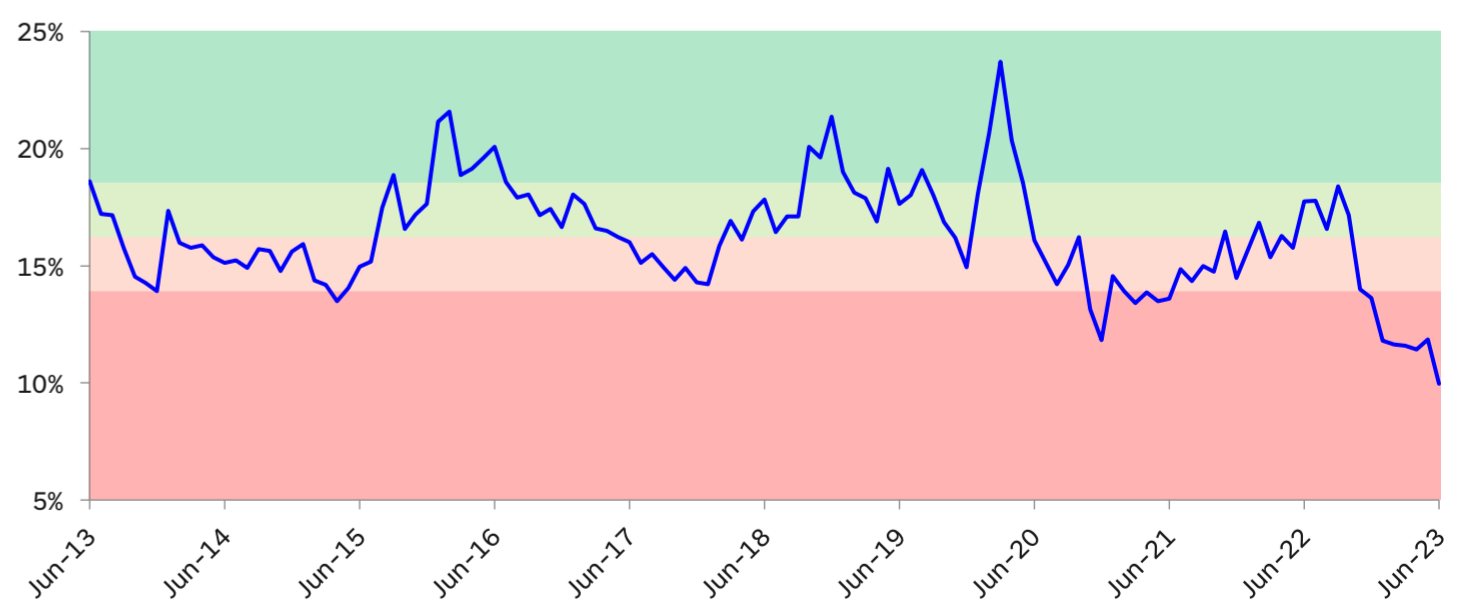


Fig. 6: Rel. aantrekkelijkheid RAROC Aandelen opkomende markten



Aantrekkelijkheid: De relatieve aantrekkelijkheid ten opzichte van een 5yr Duitse staatsobligatie, op een schaal van 1 tot 10 (hoe hoger, hoe beter).

Figuur 1: De ratio van yield op Nederlandse particuliere hypotheek (DNB, nieuwe verstrekkingen 1-10 yr) en het kapitaalbeslag voor tegenpartijkredietrisico (LTV-ratio van 80%).

Figuur 2: De ratio van yield op investment grade bedrijfsobligaties ('BBB'-rated, Barclays Euro Aggregate) en het kapitaalbeslag voor spreadrisico.

Figuur 3: De ratio van yield op obligaties in opkomende landen ('BB'-rated, Barclays EMD Hard Currency Aggregate, EUR Hedged) en het kapitaalbeslag voor spreadrisico.

Figuur 4: De ratio van yield op high yield bedrijfsobligaties ('B'-rated, Barclays Global High Yield, EUR Hedged) en het kapitaalbeslag voor spreadrisico.

Figuur 5: De ratio van yield op de MSCI World Index (EUR Hedged) en het kapitaalbeslag voor Equity type I onder Solvency II.

Figuur 6: De ratio van yield op de MSCI Emerging Markets Index (Unhedged) en het kapitaalbeslag voor Equity type II onder Solvency II.

Vragen of contact opnemen? Neem contact op met Gijs of Jeroen, we vinden het leuk om van u te horen!
 gijs.cremers@sprenkels.nl of 0031 6 82 435 364
 jeroen.bogers@sprenkels.nl of 0031 6 82 884 713