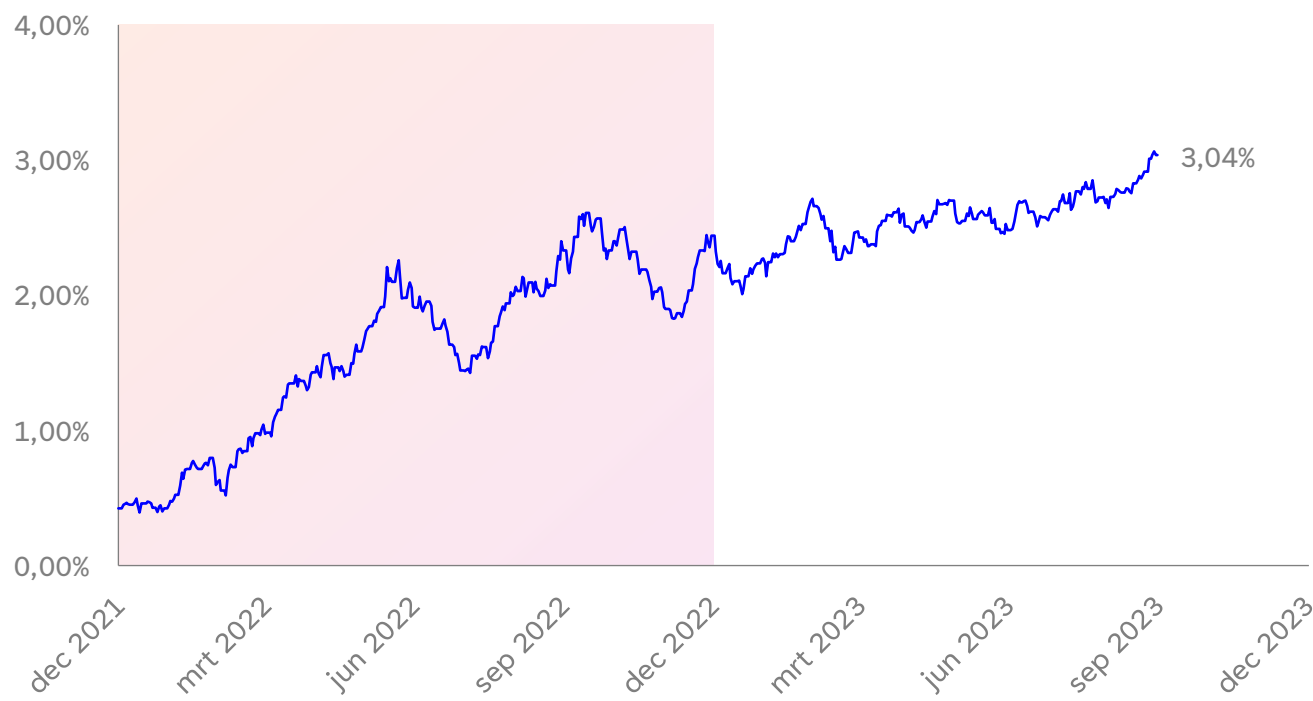


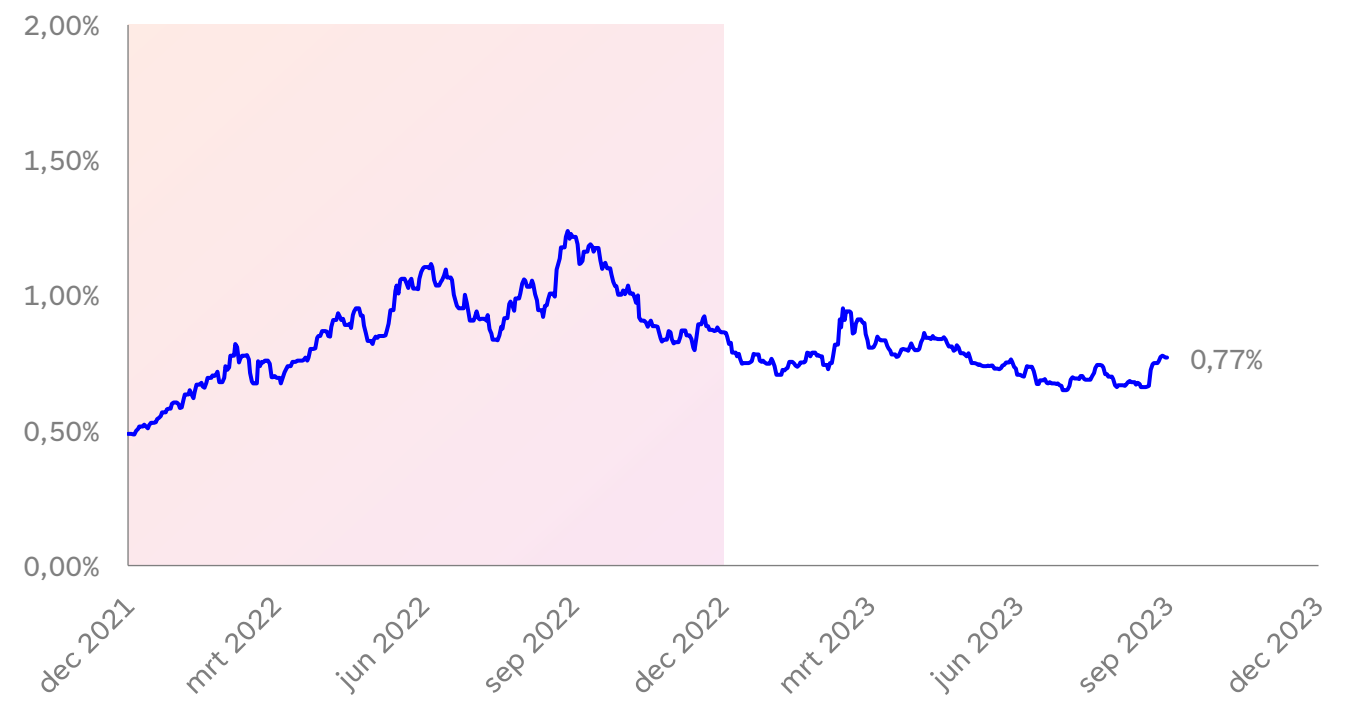
Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 30 september 2023

Figuur 1: Renterisico



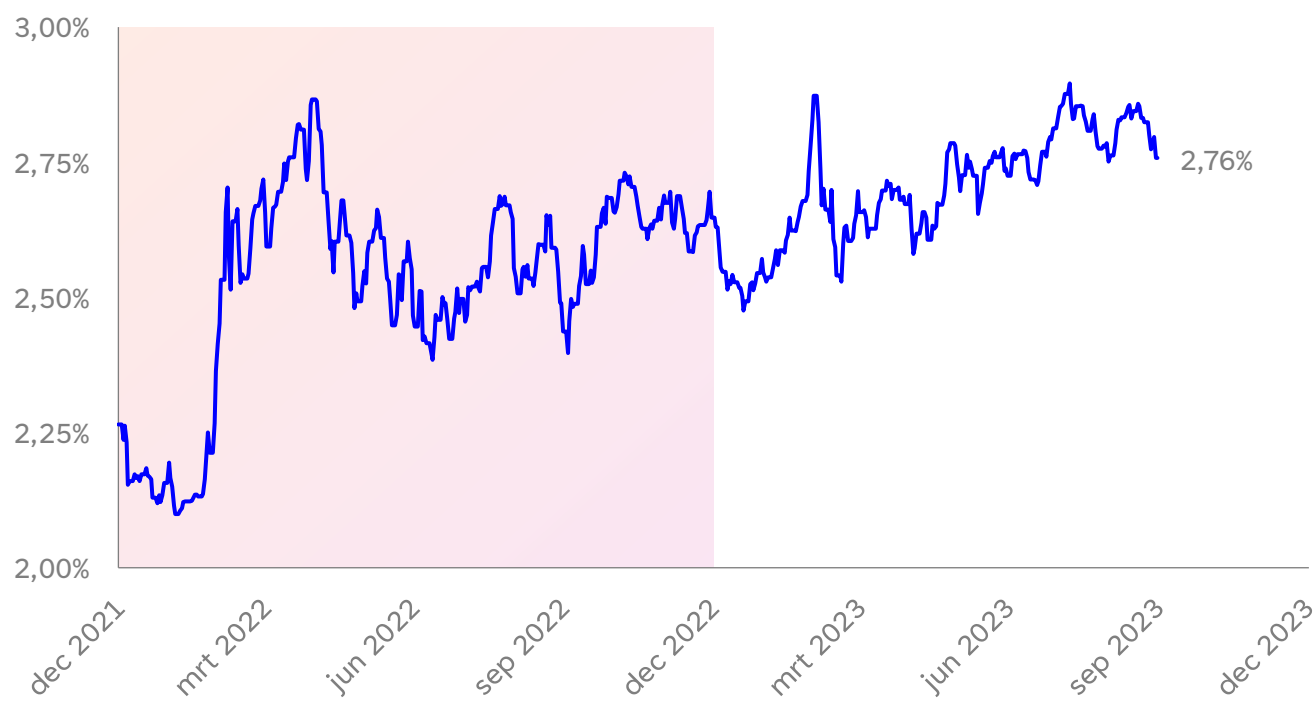
Maand ↑ 0,39% Kwartaal ↑ 0,55% Jaar ↑ 0,60%

Figuur 2: Kredietrisico



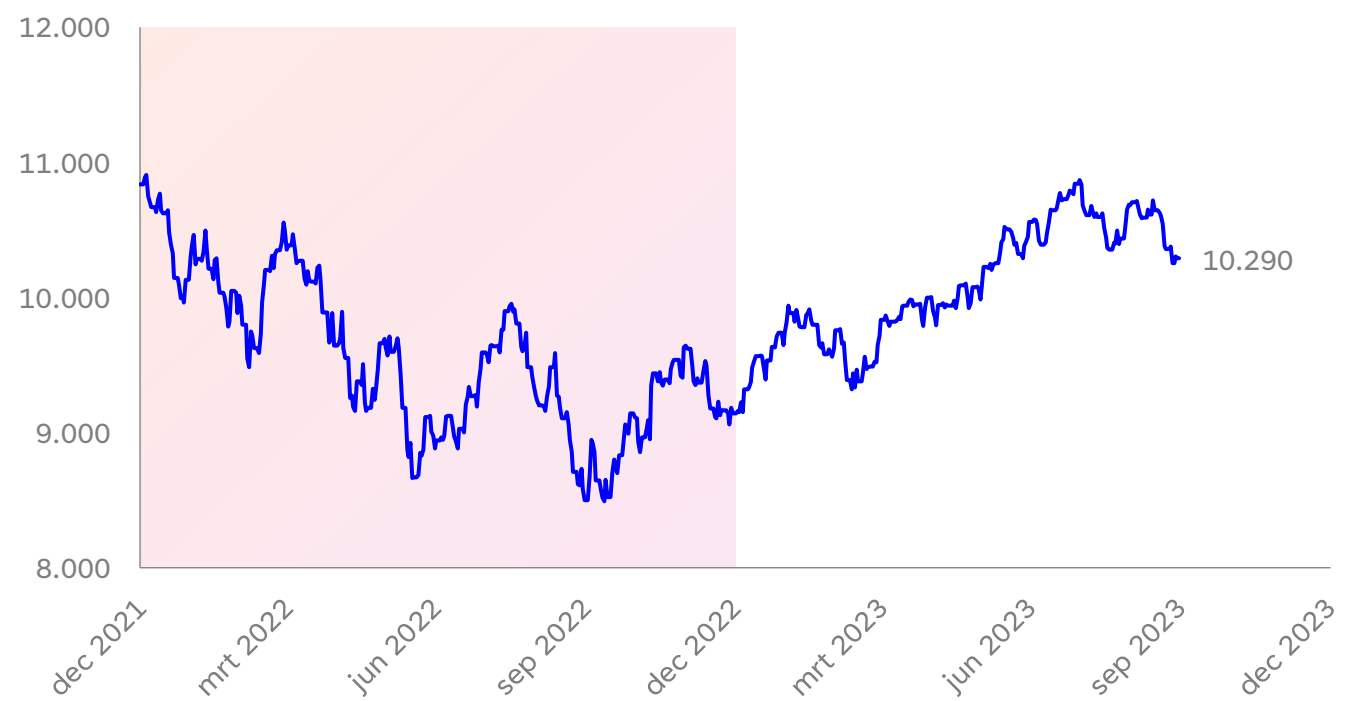
Maand ↑ 0,10% Kwartaal ↑ 0,06% Jaar ↓ -0,09%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



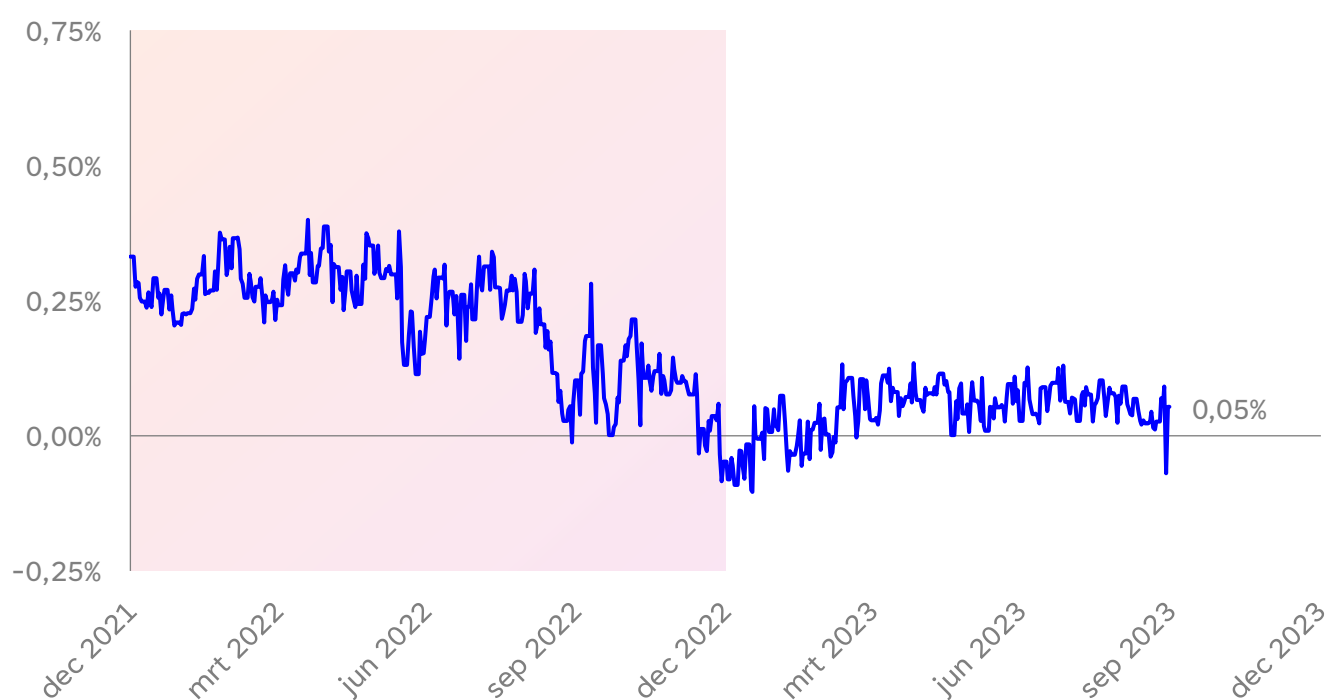
Maand ↑ 0,01% Kwartaal ↑ 0,03% Jaar ↑ 0,11%

Figuur 4: Aandelenrisico



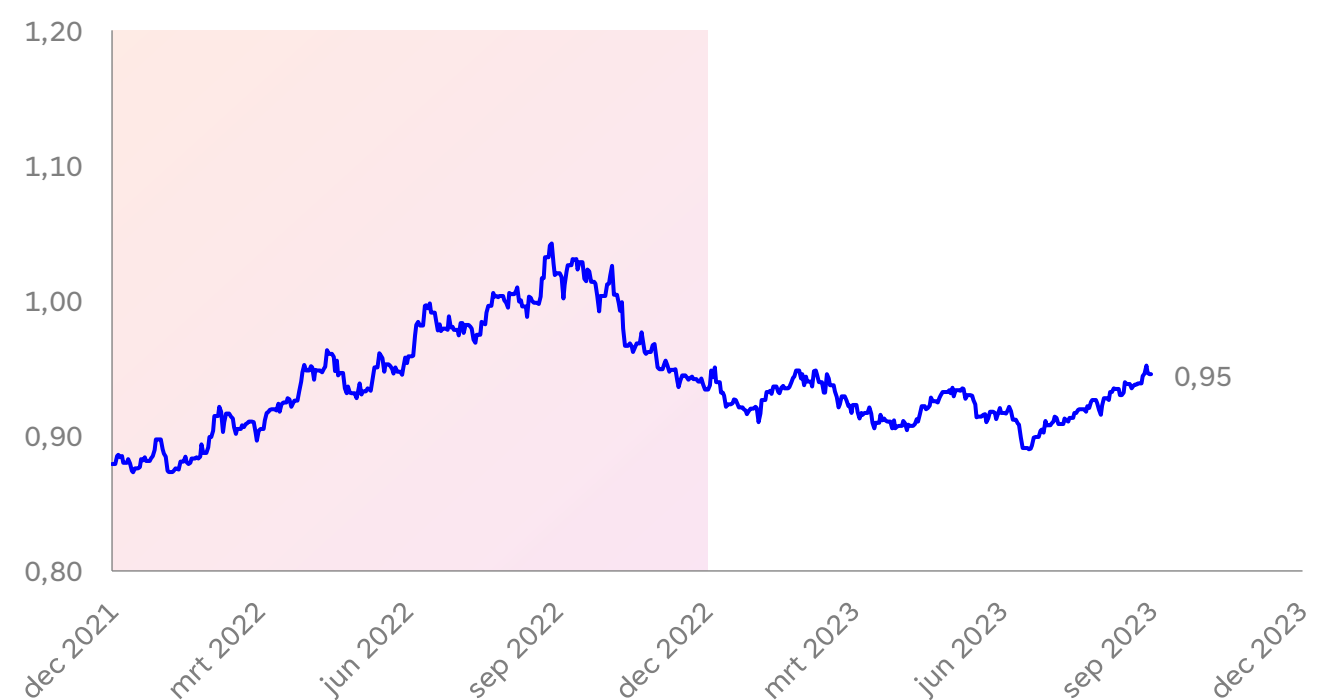
Maand ↓ -3,66% Kwartaal ↓ -2,53% Jaar ↑ 12,54%

Figuur 5: Swapspreadriscico



Maand ↓ 0,00% Kwartaal ↑ 0,03% Jaar ↑ 0,10%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↑ 2,56% Kwartaal ↑ 3,17% Jaar ↑ 1,25%

- Mutaties: De mutaties 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.