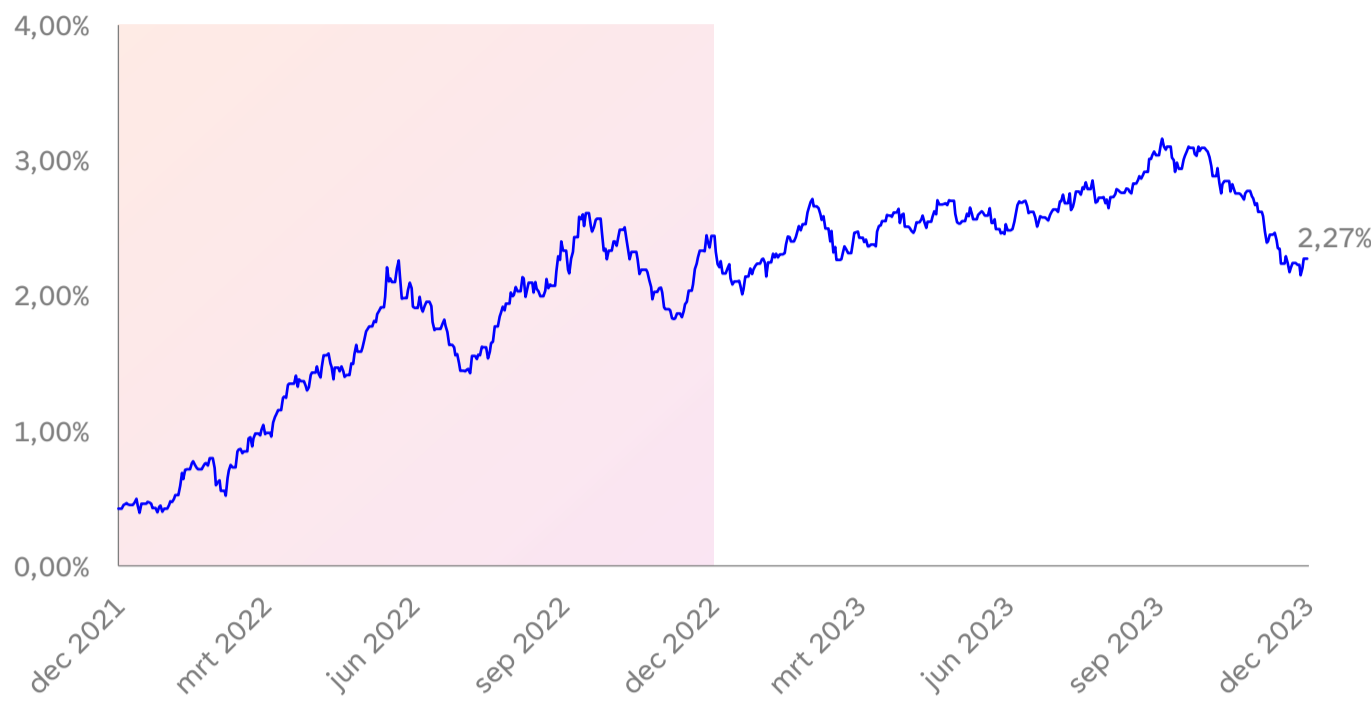


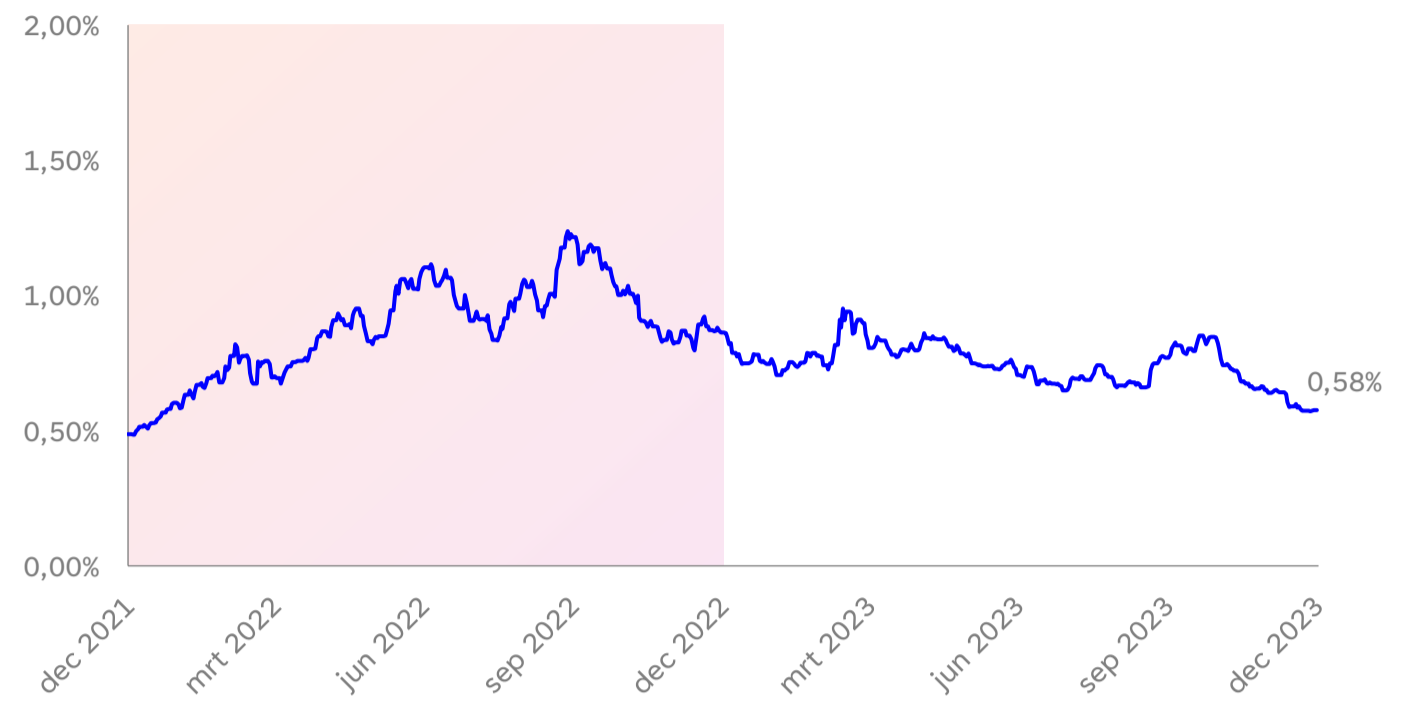
## Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 31 december 2023

Figuur 1: Renterisico



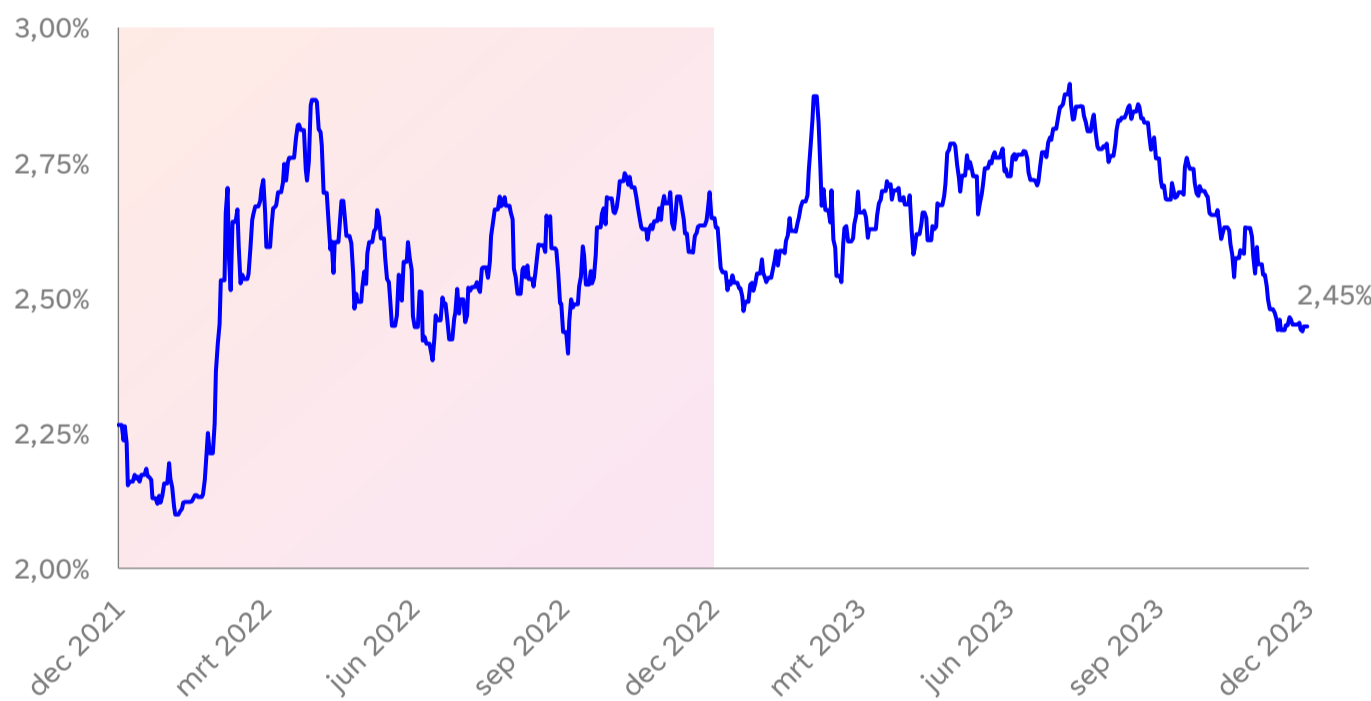
Maand ↓ -0,41% Kwartaal ↓ -0,76% Jaar ↓ -0,17%

Figuur 2: Kredietrisico



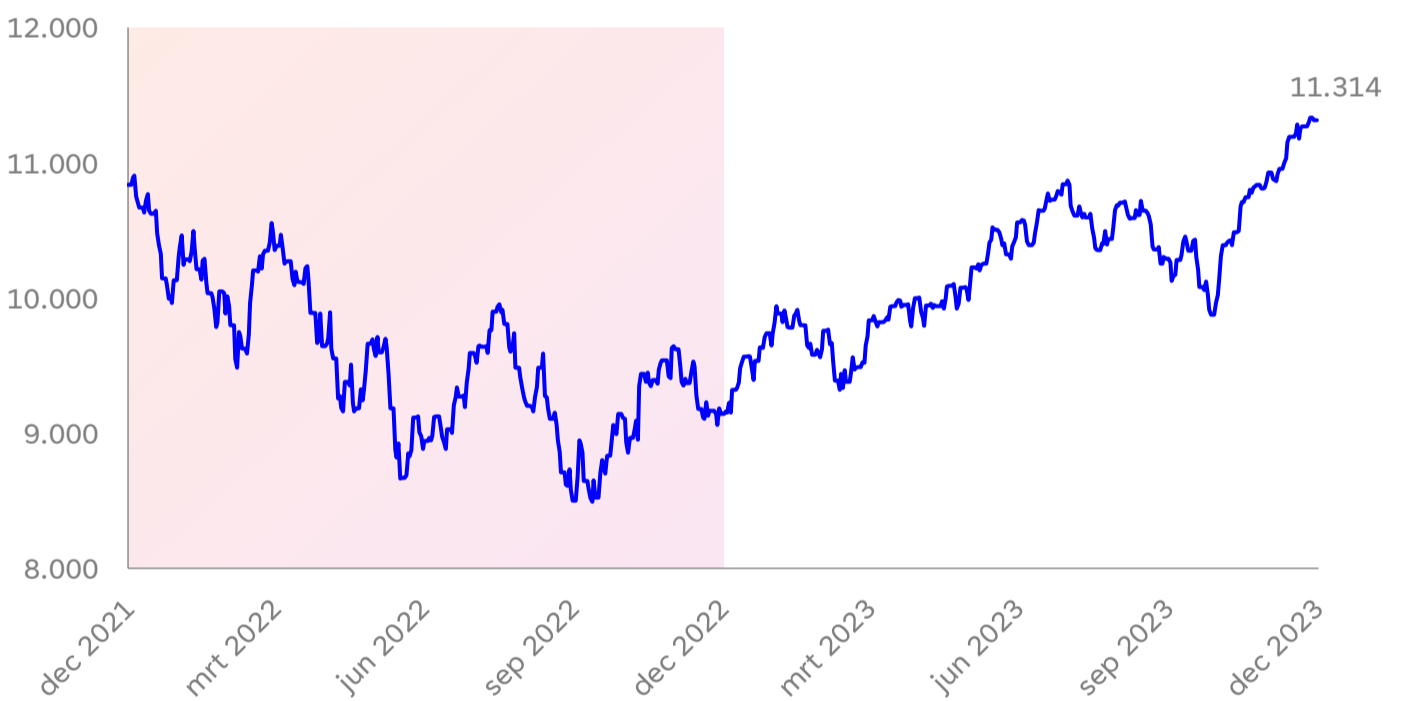
Maand ↓ -0,07% Kwartaal ↓ -0,19% Jaar ↓ -0,29%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



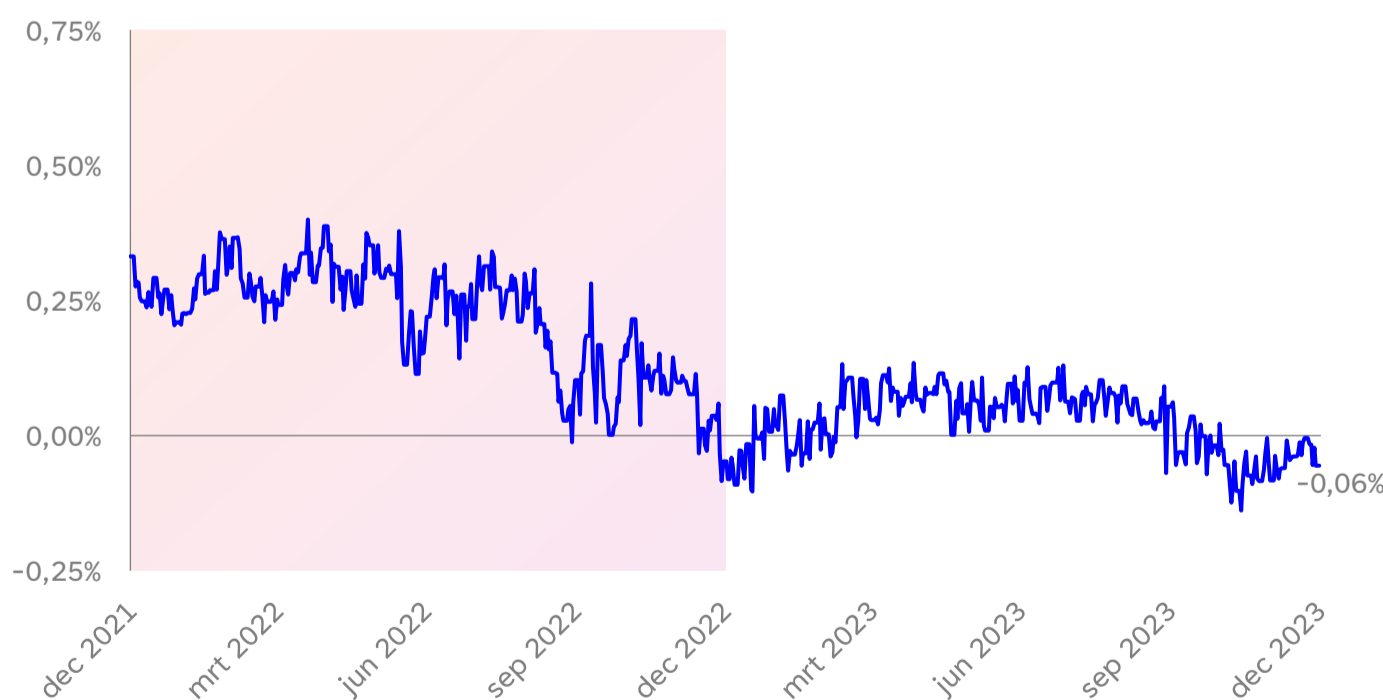
Maand ↓ -0,15% Kwartaal ↓ -0,31% Jaar ↓ -0,20%

Figuur 4: Aandelenrisico



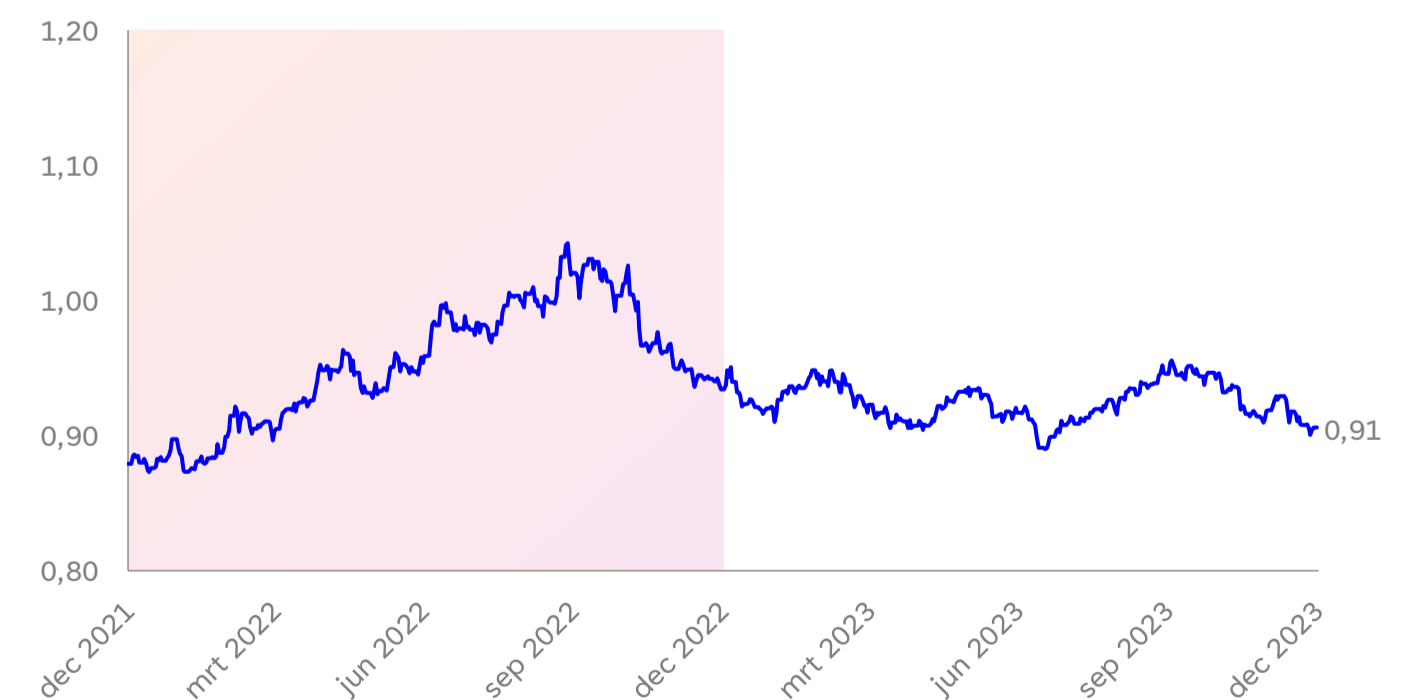
Maand ↑ 4,20% Kwartaal ↑ 9,96% Jaar ↑ 23,75%

Figuur 5: Swapspreadrisko



Maand ↑ 0,00% Kwartaal ↓ -0,11% Jaar ↓ -0,01%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↓ -1,36% Kwartaal ↓ -4,22% Jaar ↓ -3,02%

- 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.