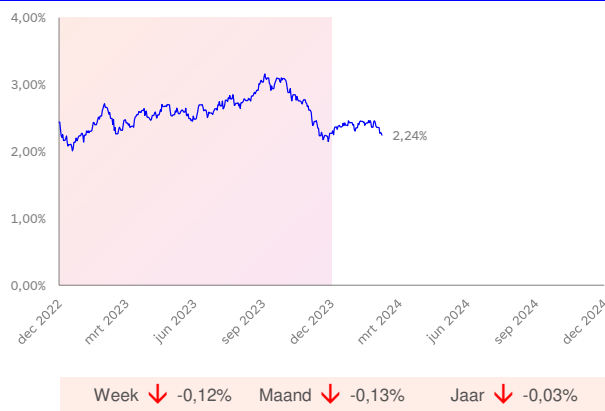




## Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 8 maart 2024

### Figuur 1: Renterisico



### Figuur 2: Kredietrisico



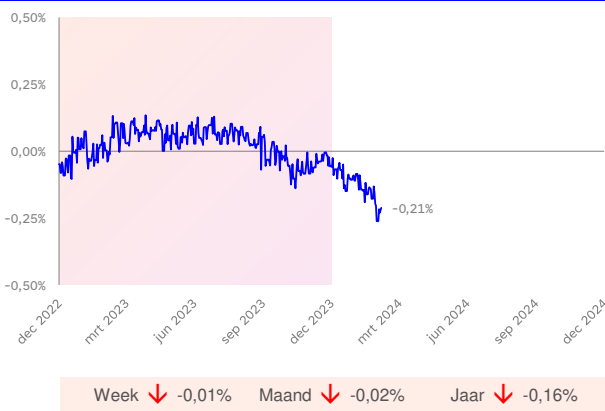
### Figuur 3: Inflatie risico (reële dekingsgraad)



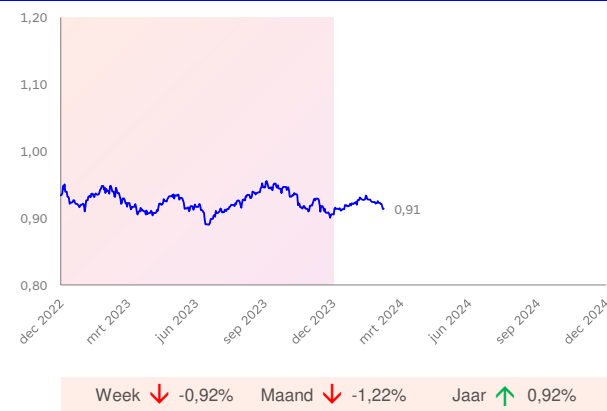
### Figuur 4: Aandelenrisico



### Figuur 5: Swapspreaddrisico



### Figuur 6: Dollarrisico



- Mutaties:** De weekmutatie betreft de ontwikkeling van afgelopen week, de maand- en jaarmutatie betreffen de ontwikkelingen sinds het laatste maand- en jaareinde.
- Pijlen:** De pijlen geven de richting van de ontwikkeling weer. Een groene (rode) pijl betreft een positieve (negatieve) ontwikkeling voor de dekingsgraad.
- 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.