



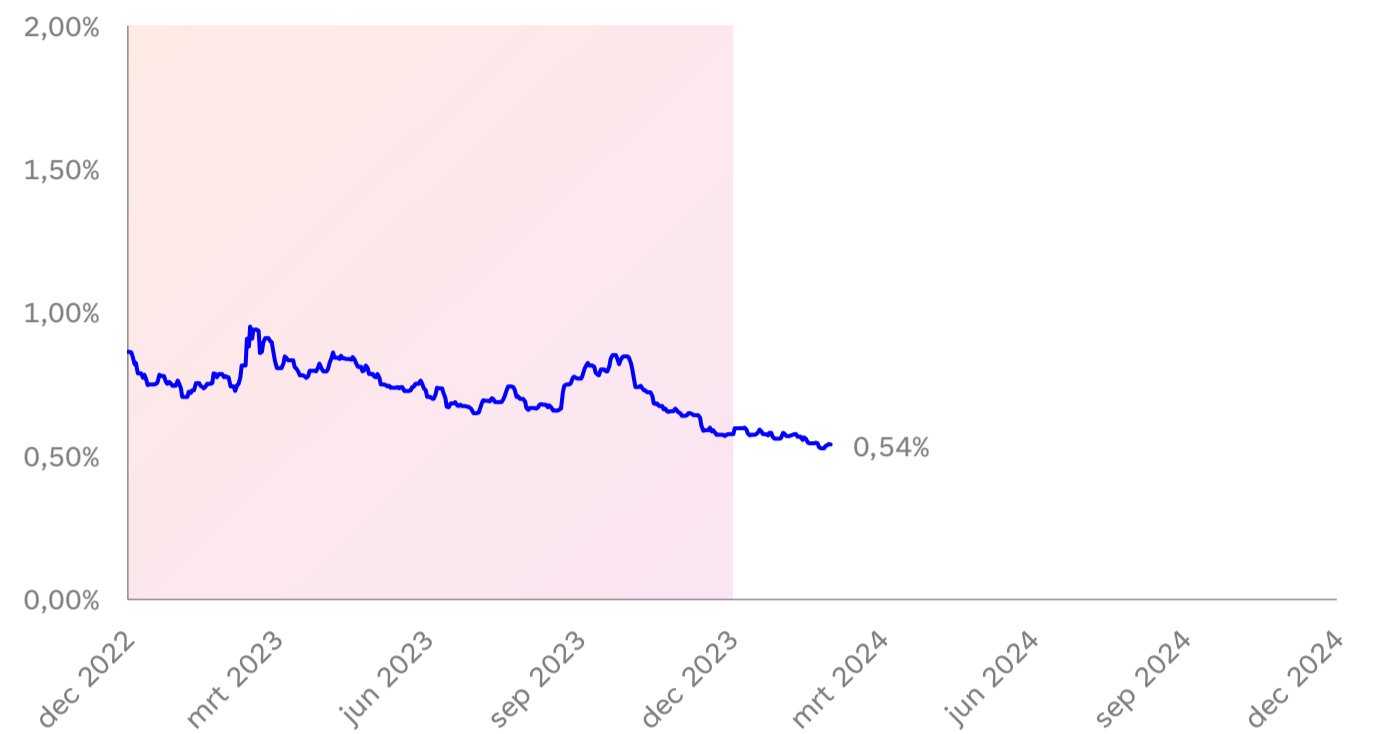
Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloond? 29 februari 2024

Figuur 1: Renterisico



Maand ↑ 0,05% Kwartaal ↑ 0,10% Jaar ↑ 0,10%

Figuur 2: Kredietrisico



Maand ↓ -0,04% Kwartaal ↓ -0,04% Jaar ↓ -0,04%

Figuur 3: Inflatie risico (reële dekkingsgraad)



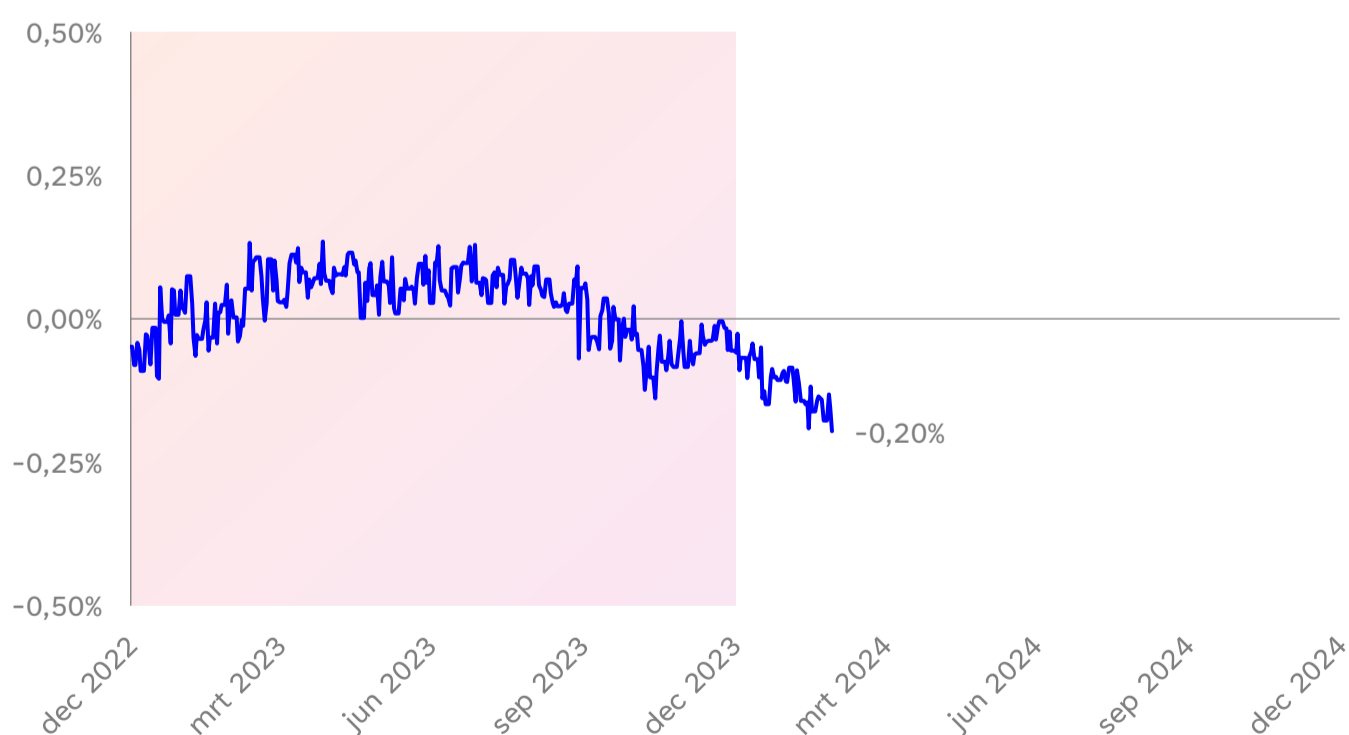
Maand ↑ 0,09% Kwartaal ↑ 0,07% Jaar ↑ 0,07%

Figuur 4: Aandelenrisico



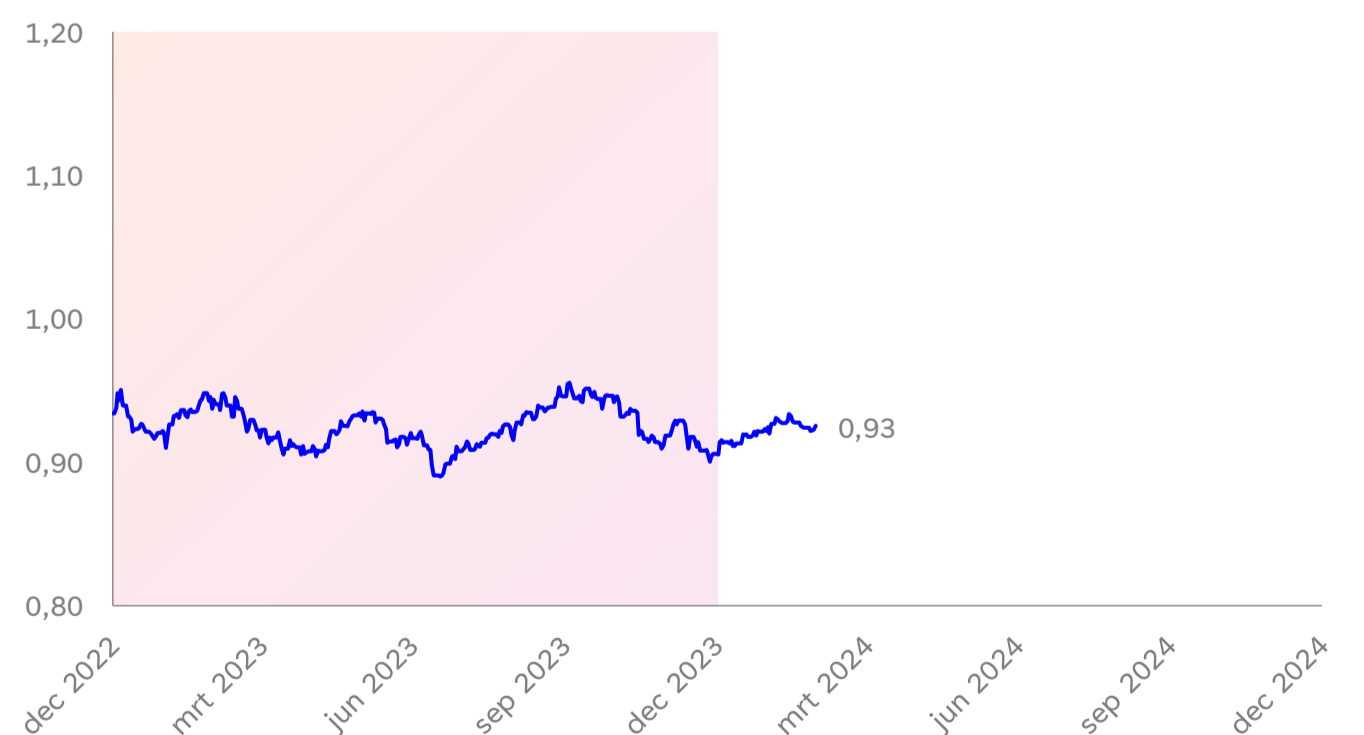
Maand ↑ 4,65% Kwartaal ↑ 6,54% Jaar ↑ 6,54%

Figuur 5: Swapspreadrisko



Maand #N/A Kwartaal #N/A Jaar #N/A

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↑ 0,12% Kwartaal ↑ 2,16% Jaar ↑ 2,16%

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.