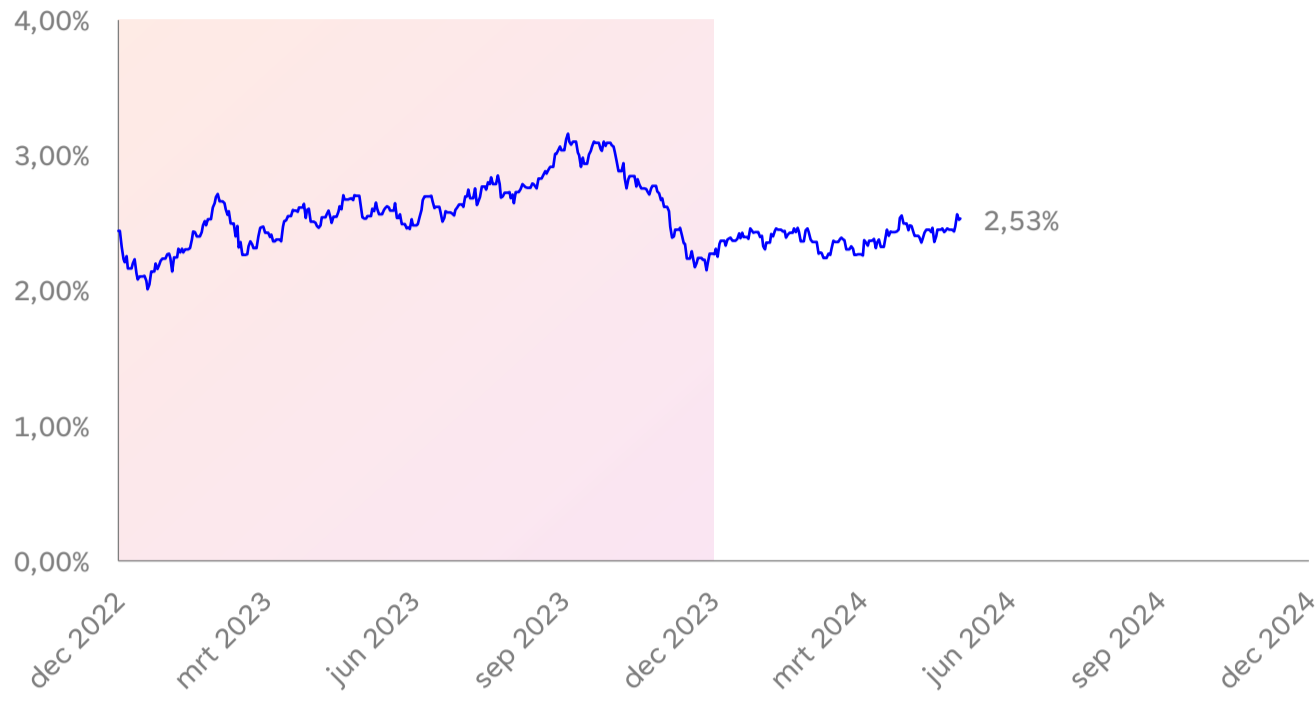


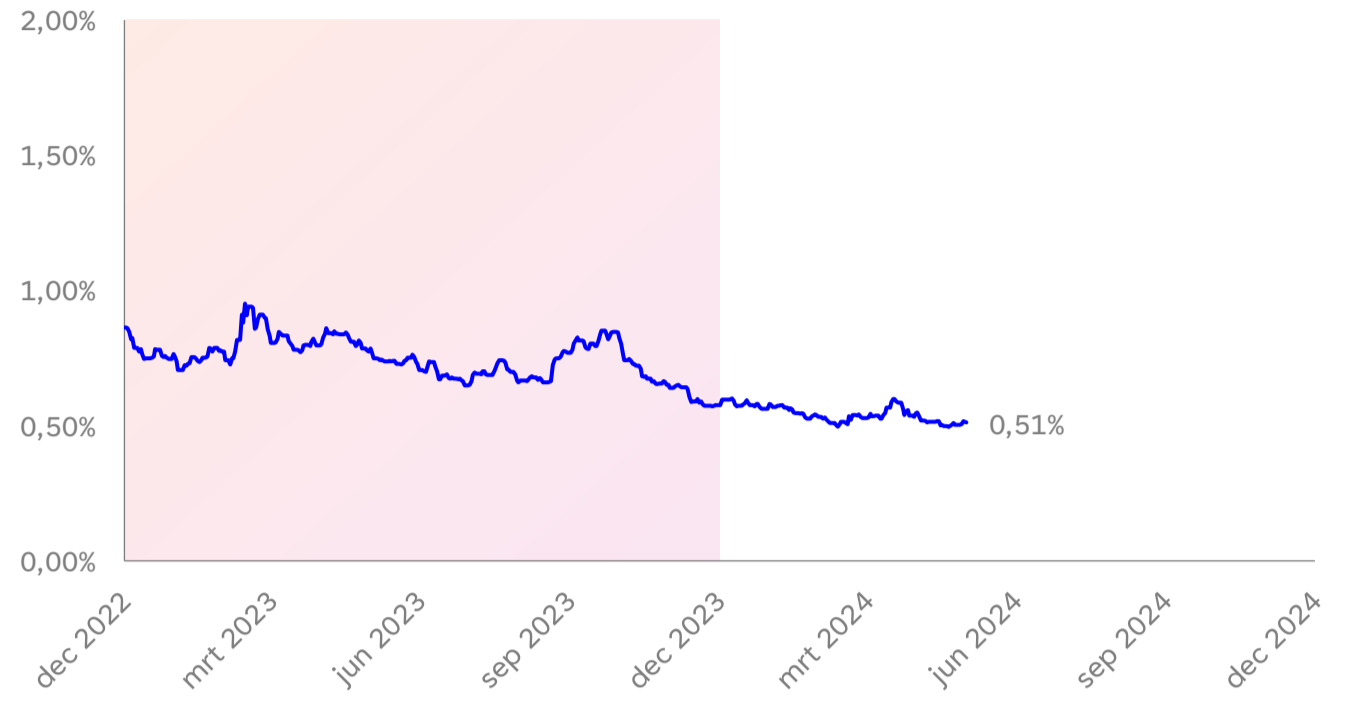
## Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 31 mei 2024

Figuur 1: Renterisico



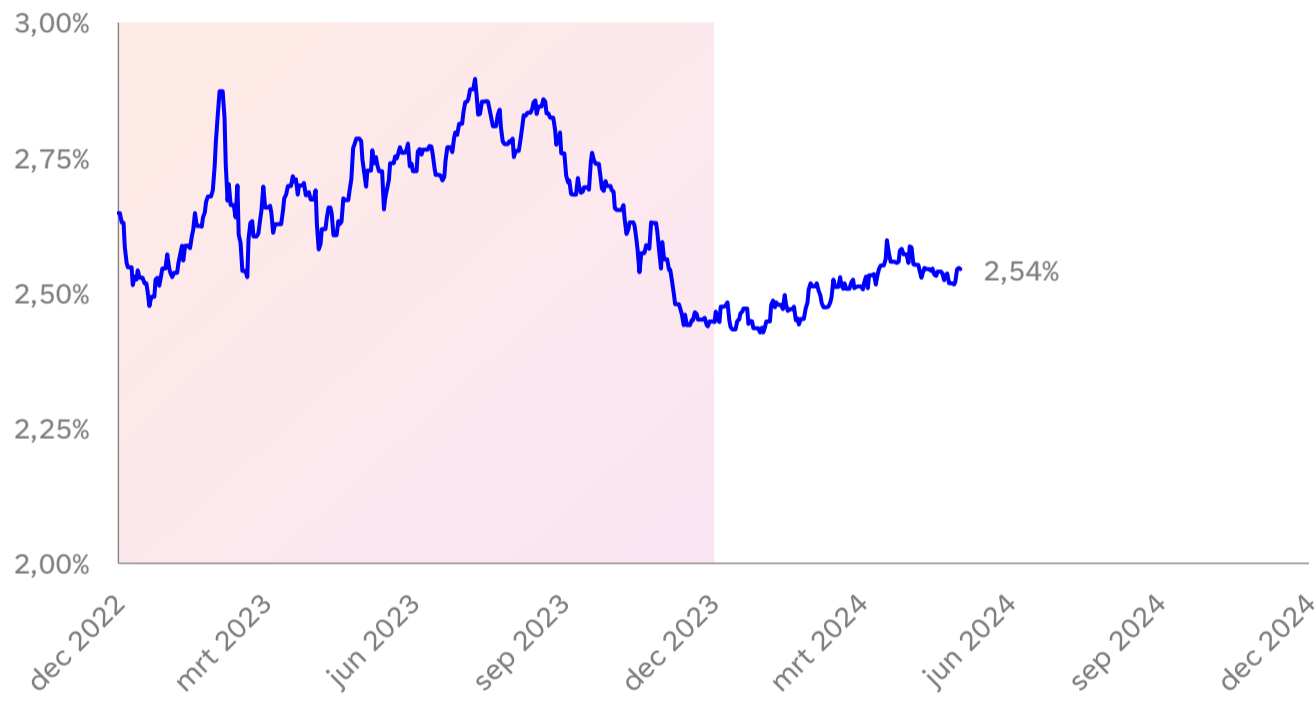
Maand ↑ 0,05% Kwartaal ↑ 0,26% Jaar ↑ 0,26%

Figuur 2: Kredietrisico



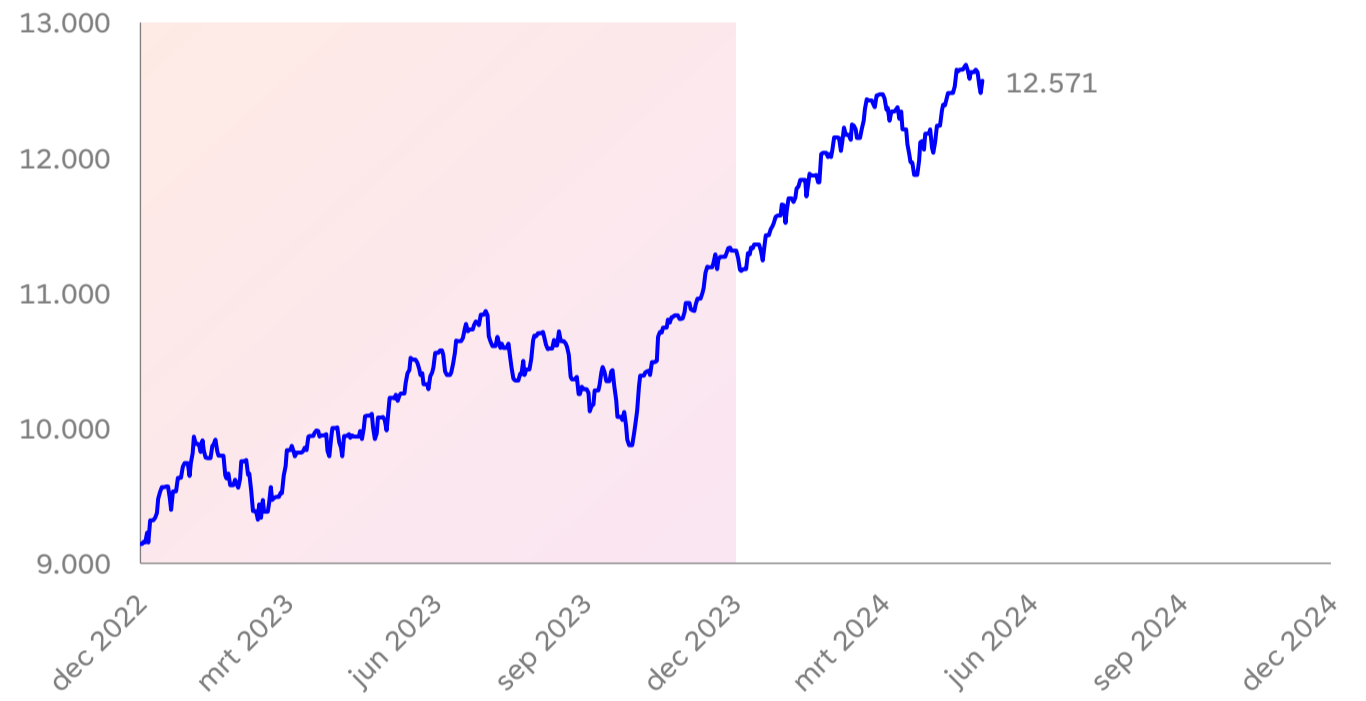
Maand ↓ -0,03% Kwartaal ↓ -0,02% Jaar ↓ -0,06%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



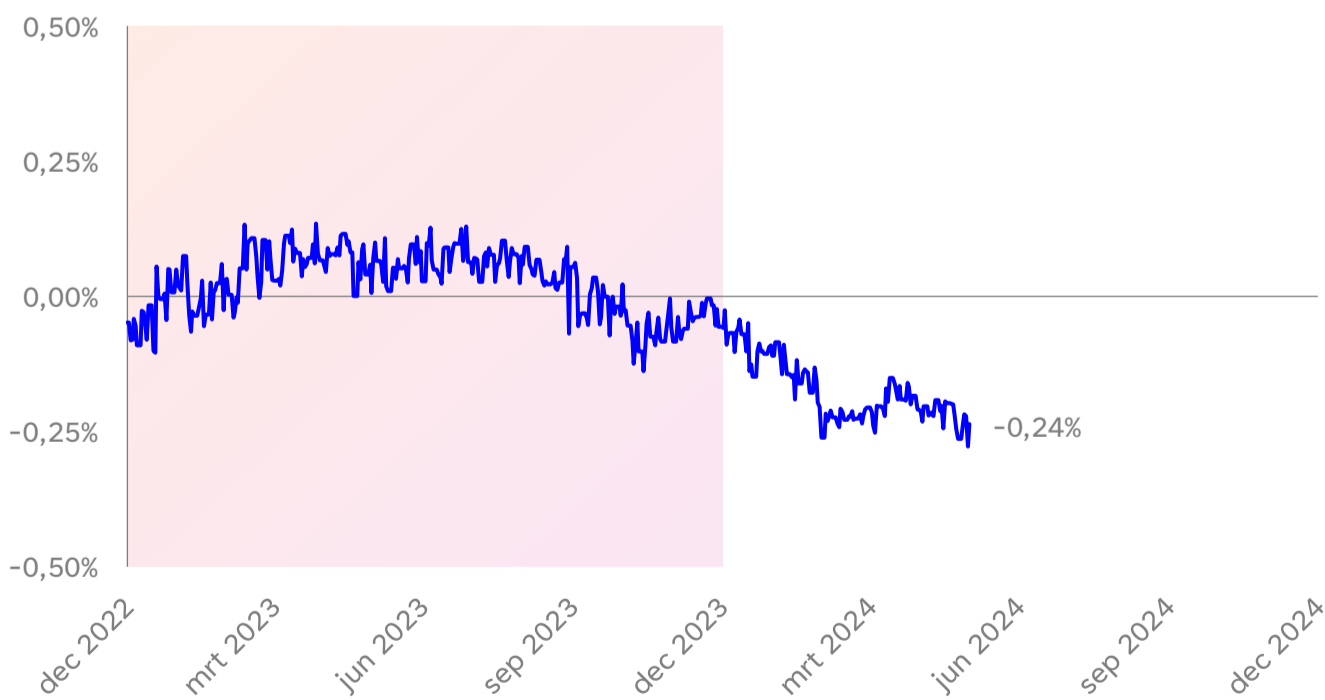
Maand ↓ -0,04% Kwartaal ↑ 0,03% Jaar ↑ 0,10%

Figuur 4: Aandelenrisico



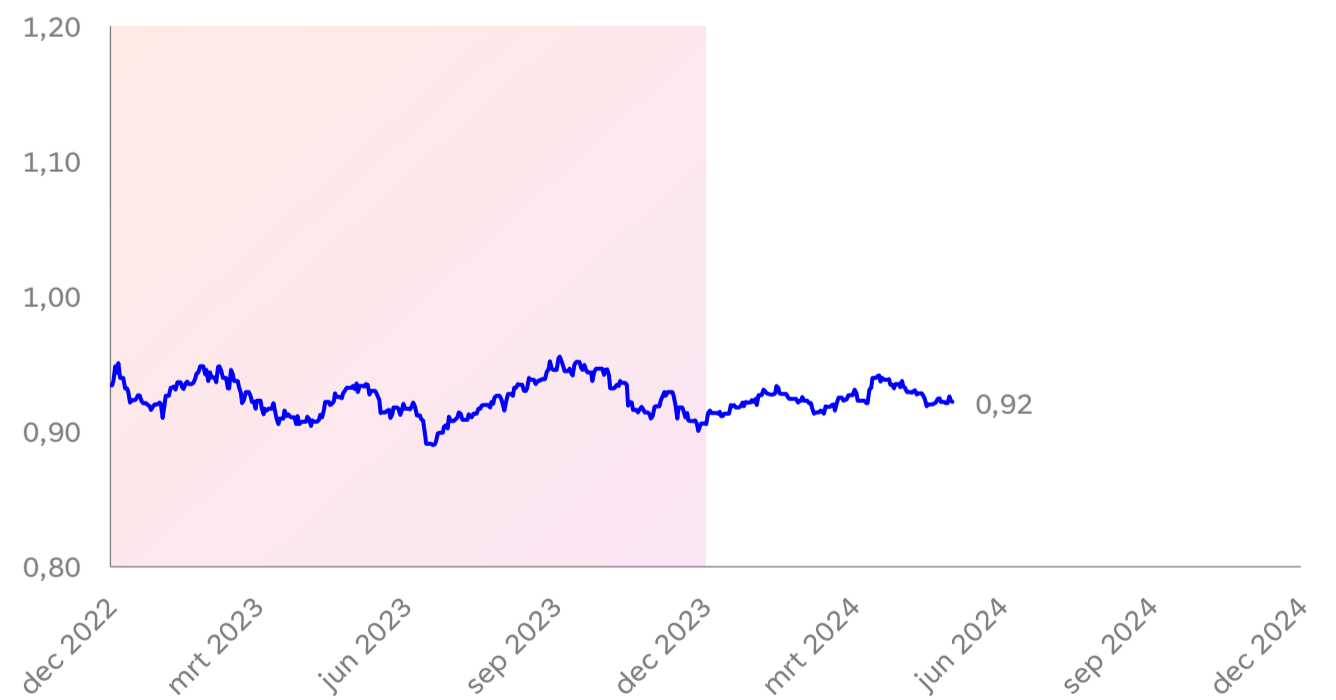
Maand ↑ 4,13% Kwartaal ↑ 0,81% Jaar ↑ 11,11%

Figuur 5: Swapspreaddrisico



Maand ↓ -0,03% Kwartaal ↓ -0,03% Jaar ↓ -0,18%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↓ -1,69% Kwartaal ↓ -0,54% Jaar ↑ 1,76%

- 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.