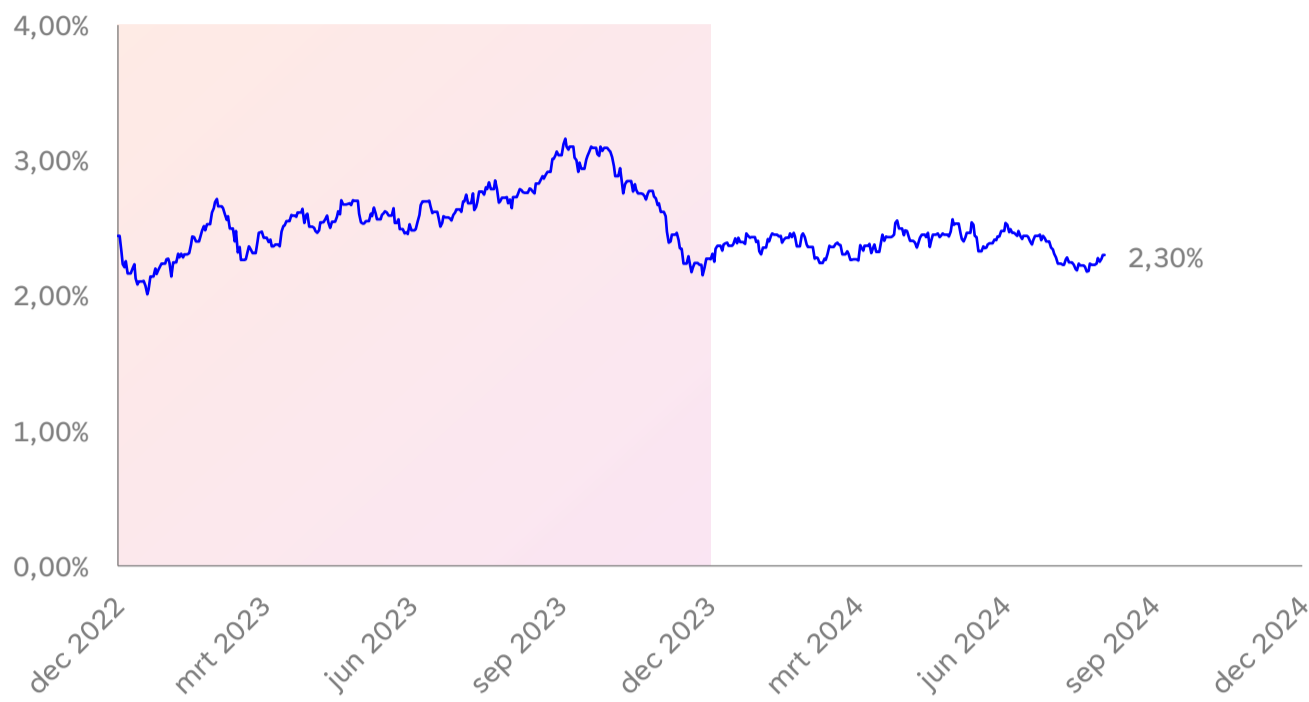




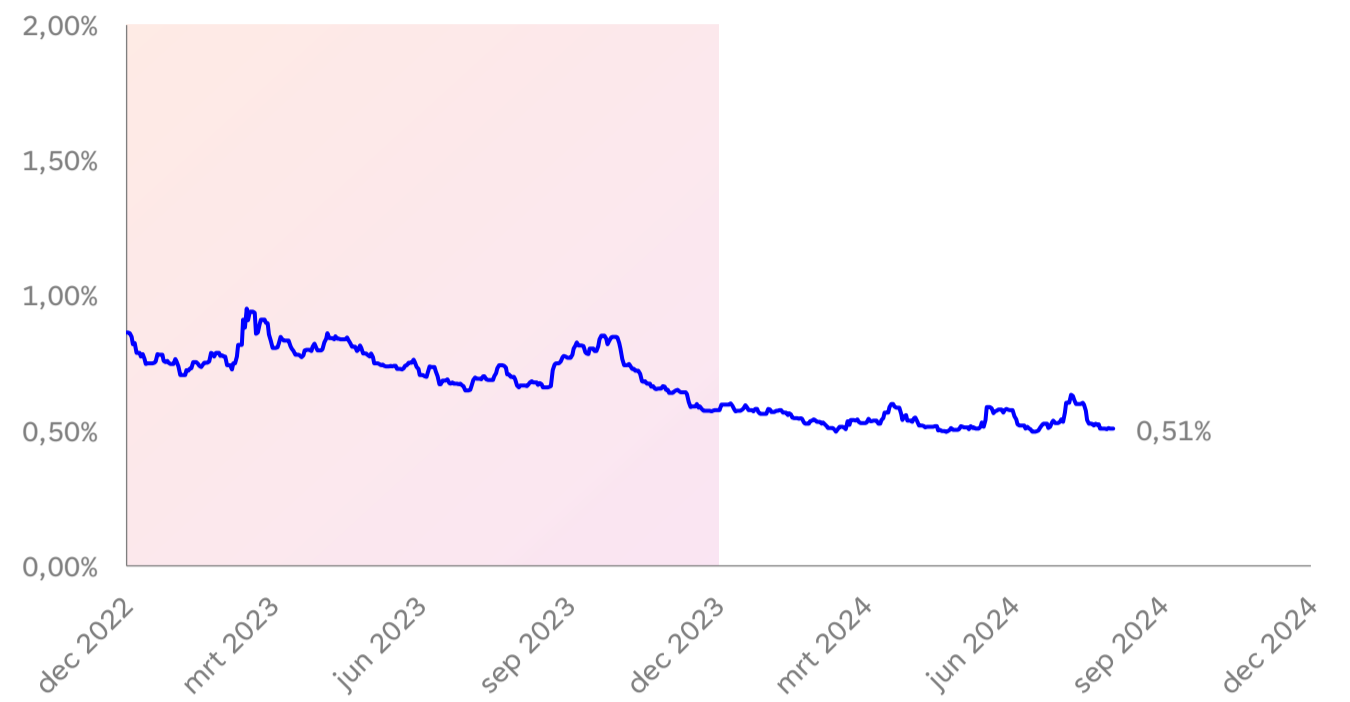
## Financiële Markten Pensioenfondsen Welke risico's werden beloofd? 31 augustus 2024

Figuur 1: Renterisico



Maand ↓ -0,01% Kwartaal ↓ -0,18% Jaar ↑ 0,03%

Figuur 2: Kredietrisico



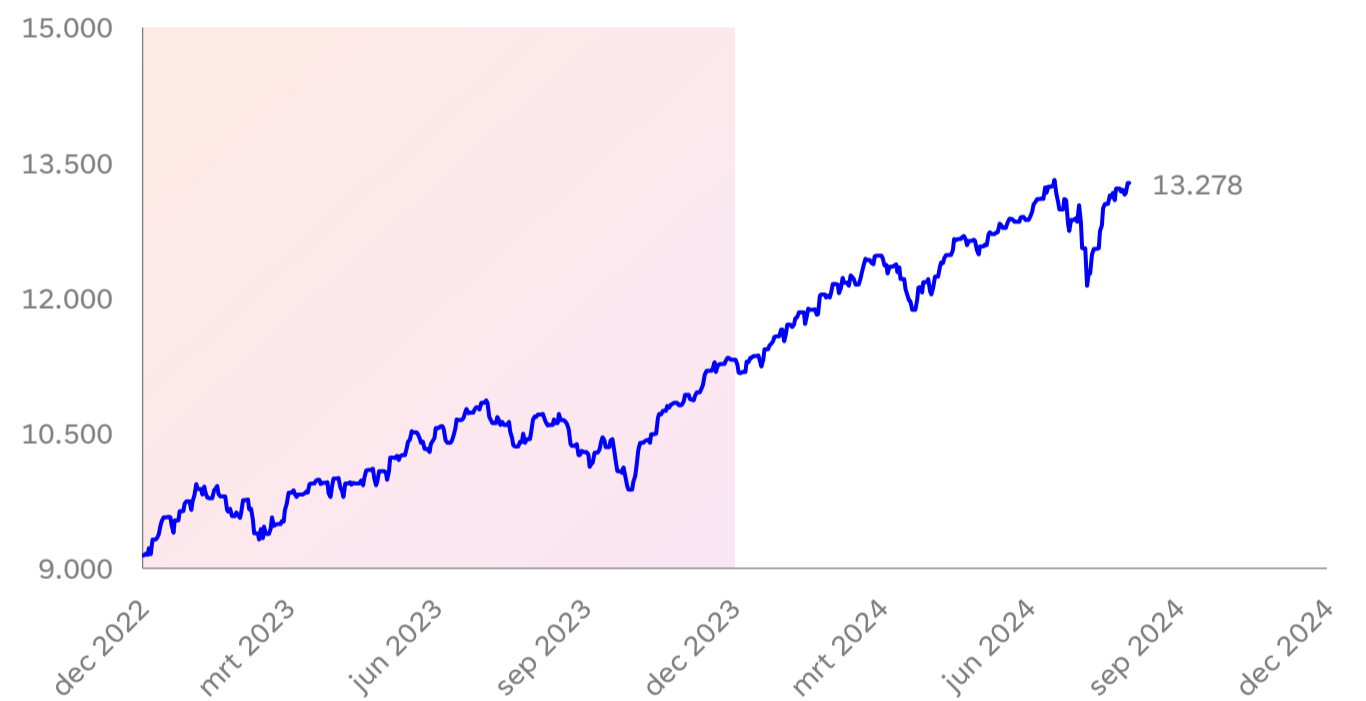
Maand ↓ -0,02% Kwartaal ↓ -0,07% Jaar ↓ -0,07%

Figuur 3: Inflatierisico (reële dekkingsgraad)



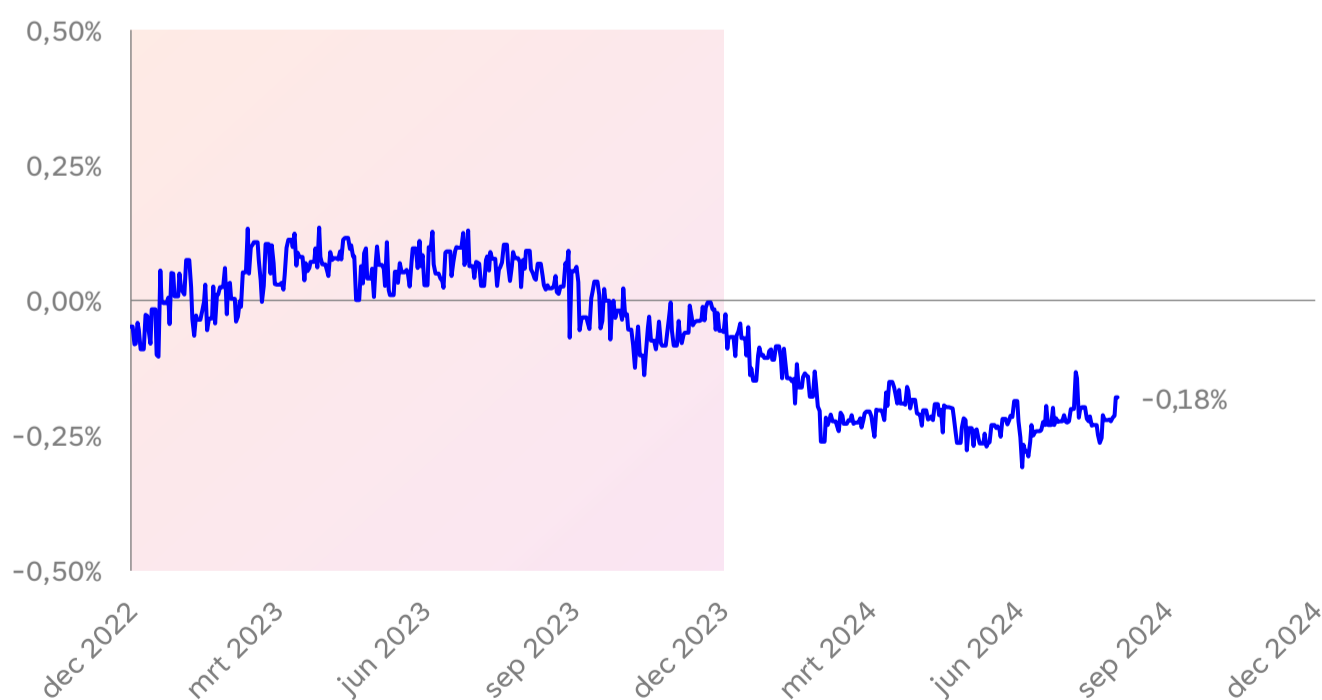
Maand ↓ -0,08% Kwartaal ↓ -0,17% Jaar ↓ -0,13%

Figuur 4: Aandelenrisico



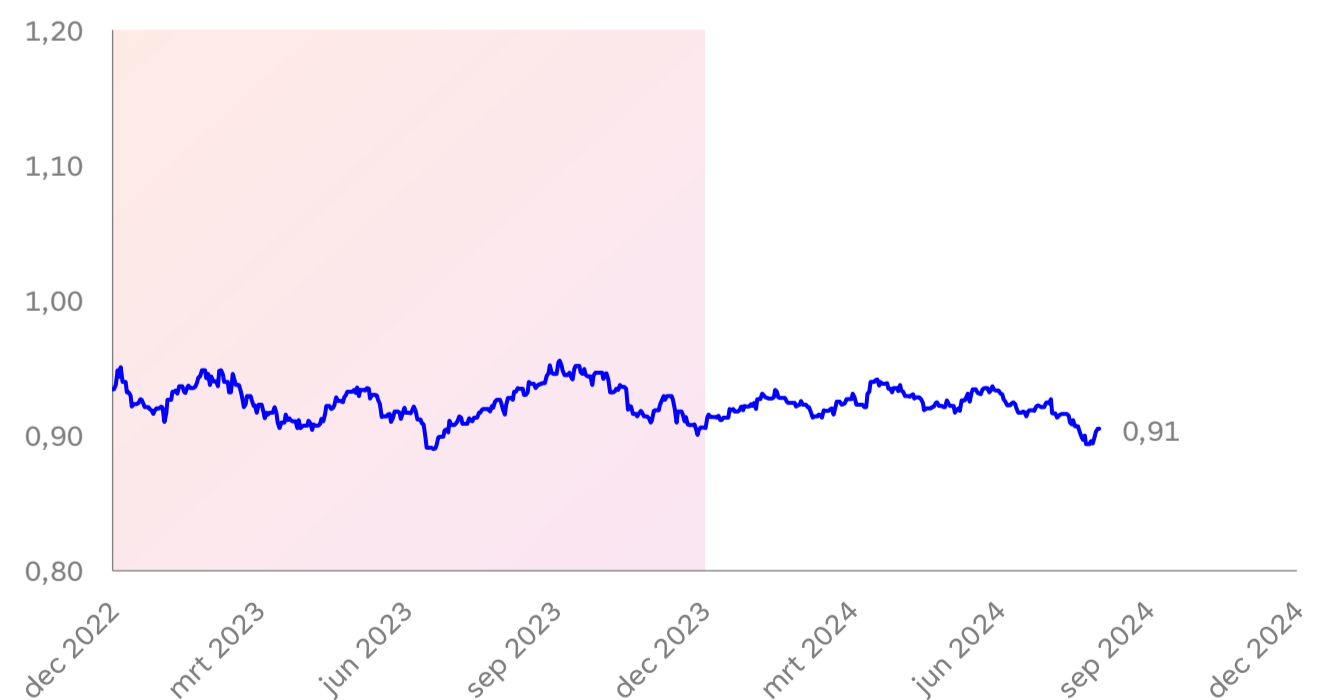
Maand ↑ 1,90% Kwartaal ↑ 3,19% Jaar ↑ 17,35%

Figuur 5: Swapspreaddrisico



Maand ↑ 0,05% Kwartaal ↑ 0,01% Jaar ↓ -0,12%

Figuur 6: Dollarrisico



Maand ↓ -2,01% Kwartaal ↓ -3,03% Jaar ↓ -0,09%

- 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.