

Dekkingsgraadscan pensioenfondsen: Tegenwind door dalende rente

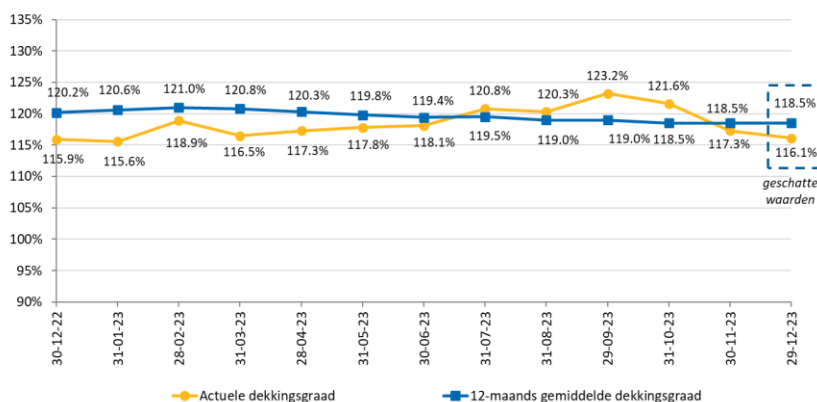
De dekkingsgraadscan

In deze dekkingsgraadscan vindt u meer informatie over de dekkingsgraad van een gemiddeld Nederlands pensioenfonds. We geven een overzicht van de ontwikkeling van de feitelijke en (12-maands) voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad in de afgelopen 12 maanden. Daarnaast maken we op basis van de laatste marktontwikkelingen een projectie van de actuele dekkingsgraad. Ook wordt een gedetailleerd overzicht gegeven van het effect van marktbevingen in de afgelopen maand.

Figuur 1 toont de ontwikkeling van de dekkingsgraad in het afgelopen jaar, inclusief een geschatte dekkingsgraad per eind december. We kijken hier naar een gemiddeld pensioenfonds, gebaseerd op gegevens van DNB.

De gemiddelde actuele dekkingsgraad is gedaald naar 116,1% in december

Figuur 1: Dekkingsgraad gemiddeld Nederlands pensioenfonds

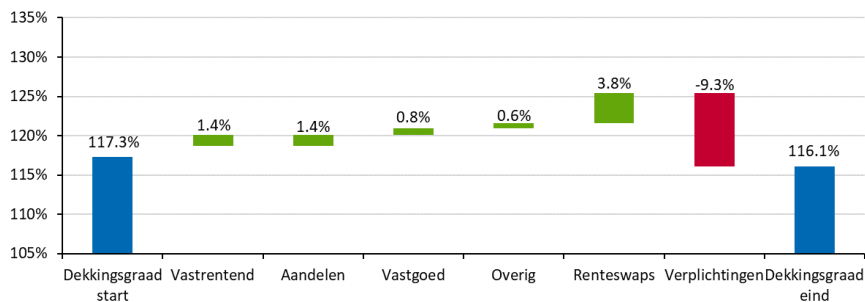


Bronnen: DNB, Bloomberg, Aegon Asset Management per 29 december 2023. De data voor vastgoed is per 20 december 2023, overige data per eind december.

Onze inschatting is dat de actuele dekkingsgraad in de afgelopen maand is gedaald met 1.2%-punt door marktbevingen, om te eindigen op 116.1% per 29 december. Onze inschatting is verder dat de 12-maands gemiddelde dekkingsgraad gelijk is gebleven met 118.5%.

In figuur 2 wordt de verwachte verandering van de actuele dekkingsgraad in de afgelopen maand verder uitgesplitst.

Figuur 2: Verandering dekkingsgraad tussen 30-11-2023 en 29-12-2023



Bronnen: DNB, Bloomberg, Aegon Asset Management per 29 december 2023. De data voor vastgoed is per 20 december, overige data per eind december 2023.

Deze uitsplitsing laat zien dat de aandelenmarkten omhoog bewogen in de afgelopen maand, met als gevolg een stijging van de dekkingsgraad van 1.4%-punt. De marktrentecurve is gedaald met ongeveer 0.37%-punt. Dit resulteerde in een daling van de dekkingsgraad door hogere verplichtingen (-9.3%-punt). Dit negatieve effect werd gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve effect van de dalende rentecurve op de vastrentende (1.4%-punt) en renteswapportefeuilles (3.8%-punt).

Conclusies

We verwachten dat de actuele dekkingsgraad is gedaald met 1.2%-punt door marktbevingen in de afgelopen maand, om te eindigen op 116.1% per 29 december. Onze inschatting is dat de 12-maands gemiddelde dekkingsgraad gelijk bleef met 118.5%.

De marktrentecurve is gedaald met ongeveer 0.37%-punt. Dit resulteerde in een daling van de dekkingsgraad door hogere verplichtingen.

Contact informatie

Dit document is opgesteld door het Fixed Income, LDI & Solutions team. Voor meer informatie over dit onderwerp, neem contact op met uw vaste contactpersoon bij Aegon Asset Management of ga naar aegonam.com/contact.

Disclaimer

For Professional Clients only and not to be distributed to or relied upon by retail clients.

All investments contain risk and may lose value.

This document is for informational purposes only in connection with the marketing and advertising of products and services, and is not investment research, advice or a recommendation. It shall not constitute an offer to sell or the solicitation to buy any investment nor shall any offer of products or services be made to any person in any jurisdiction where unlawful or unauthorized.

Any opinions, estimates, or forecasts expressed are the current views of the author(s) at the time of publication and are subject to change without notice. The research taken into account in this document may or may not have been used for or be consistent with all Aegon Asset Management investment strategies. References to securities, asset classes and financial markets are included for illustrative purposes only and should not be relied upon to assist or inform the making of any investment decisions. It has not been prepared in accordance with any legal requirements designed to promote the independence of investment research, and may have been acted upon by Aegon AM and Aegon AM staff for their own purposes.

Simulated past performance is not a guide to future performance. Outcomes, including the payment of income, are not guaranteed. Simulated performance has been generated using a model portfolio.

All data is sourced to Aegon Asset Management unless otherwise stated. The document is accurate at the time of writing but is subject to change without notice. Data attributed to a third party ("3rd Party Data") is proprietary to that third party and/or other suppliers (the "Data Owner") and is used by Aegon Investment Management B.V. under licence. 3rd Party Data: (i) may not be copied or distributed; and (ii) is not warranted to be accurate, complete or timely. None of the Data Owner, Aegon Investment Management B.V. or any other person connected to, or from whom Aegon Investment Management B.V. sources, 3rd Party Data is liable for any losses or liabilities arising from use of 3rd Party Data.

Aegon Asset Management UK plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Aegon Investment Management B.V. is registered with the Netherlands Authority for the Financial Markets as a licensed fund management company. On the basis of its fund management license Aegon Investment Management B.V. is also authorised to provide individual portfolio management and advisory services.

AdTrax code: 5600670.6.

Expiration date: 2/Jan/2025