

## Persbericht Q1 2020

### Coronacrisis raakt ook ABP

Heerlen/Amsterdam, 21 april 2020. In het eerste kwartaal werd ABP geconfronteerd met een uitzonderlijke situatie; ook het fonds werd geraakt door de gevolgen van de wereldwijde Coronacrisis. Deze crisis had en heeft een grote invloed op de financiële markten en dus ook op de financiële positie van ABP.

De actuele dekkingsgraad van het fonds daalde van 97,8% eind december 2019 naar 82,0% eind maart 2020. Ook de beleidsdekkingsgraad (het 12-maandsgemiddelde) daalde van 95,8% naar 93,0%. De twee belangrijkste oorzaken van de daling van de dekkingsgraad van ABP waren een negatief rendement van -9,8% en een behoorlijke daling van de rente. Voor de korte termijn verandert er niets voor de deelnemers: de dienstverlening gaat door en de pensioenen worden elke maand tijdig uitbetaald. Het is, volgens ABP, nog te vroeg aan te geven wat de gevolgen voor de pensioenen in 2021 zullen zijn.

**Voorzitter Corien Wortmann-Kool:** " In de eerste maanden van 2020 staat onze wereld op zijn kop. De verspreiding van het Coronavirus heeft een grote impact op ons allemaal. Ik denk daarbij aan de zieken, aan hen die dierbaren verloren hebben en aan de mensen in de zorg, onderwijs, politie en allen die op wat voor manier dan ook hun steentje bijdragen in deze zware tijd. Het Coronavirus heeft ook veel invloed op de financiële markten en dus op de financiële positie van ABP. Zo is de rente wederom flink gedaald en zijn de aandelenbeurzen gekelderd. We raakten dit kwartaal ruim de helft van de beleggingswinst van 2019 kwijt. Al met al resulteerde dit in een lage dekkingsgraad. Dat is zeker reden tot zorg, maar tegelijkertijd is het te vroeg om te kunnen zeggen wat dit precies gaat betekenen. Het ABP bestuur houdt de belangen van onze deelnemers en werkgevers scherp in de gaten. We reageren waar nodig, maar we houden ook in deze tijd vooral de lange termijn in de gaten, want pensioen is en blijft een zaak voor de lange termijn. We zorgen ervoor dat de pensioenen betaald worden, dat we bereikbaar zijn voor onze deelnemers en werkgevers. Ook hebben we een scherp oog voor risico's op de financiële markten en zullen handelen waar dat nodig is."

#### Wat gebeurt er met de pensioenen in 2021?

Voor dit moment verandert er nog niets voor de ABP-deelnemers, maar deze crisis raakt het fonds hard. Het is nog te vroeg om te kunnen zeggen wat dit precies gaat betekenen. ABP denkt daar in het najaar een betere inschatting van te kunnen maken dan nu. Uiteindelijk bepaalt het fonds pas op 31 december van dit jaar of de pensioenen volgend jaar verlaagd moeten worden.

#### De dekkingsgraden van ABP

De actuele dekkingsgraad van ABP daalde in het eerste kwartaal met 15,8%: van 97,8% ultimo 2019 naar 82,0% eind maart. De gedaalde rekenrente, die ervoor zorgt dat de verplichtingen van ABP toenemen, nam een hap van circa -6,5% uit de actuele dekkingsgraad, de dalende aandelenbeurzen namen een nog grotere hap (circa-10%).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) daalde in dit kwartaal eveneens: van 95,8% naar 93,0%.

De dekkingsgraad van een pensioenfonds geeft een indicatie of een pensioenfonds nu en in de toekomst de pensioenen kan uitbetalen. Hij geeft de verhouding weer tussen het beschikbare vermogen (€420 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€512 miljard).

### Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in het eerste kwartaal van 2020?

Alles bij elkaar boekte ABP in het eerste kwartaal een negatief rendement van -9,8%, ofwel -€45,4 miljard. Het beschikbaar vermogen van ABP daalde in het eerste kwartaal dan ook van €466 miljard eind 2019 naar €420 miljard eind maart 2020. Als gevolg van de wereldwijde Coronacrisis doken de aandelenbeurzen diep in het rood. Voor ABP betekende dat een verlies van 20% op de aandelenportefeuille. Ook vastgoed en de alternatieve beleggingen, zoals grondstoffen, lieten een negatief rendement zien. De obligaties toonden een heel gering verlies.

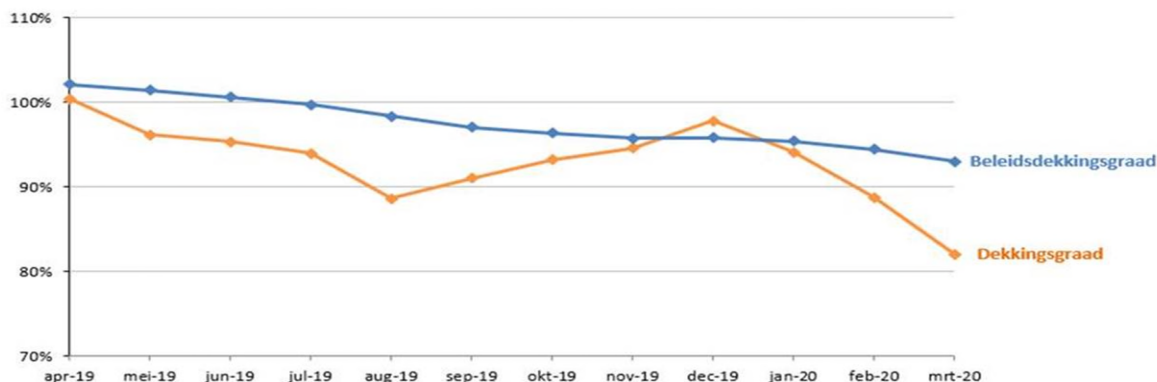
Ook de rekenrente daalde in het eerste kwartaal met 0,3%-punt. De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een fikse stijging met €36 miljard van €476 miljard eind 2019 naar €512 miljard eind maart 2020.

### Vooruitblik beleggingen

De uitbraak van het Coronavirus en de daarmee samenhangende beheersingsmaatregelen trekken een zware wissel op de wereldeconomie. De reactie van beleidsmakers is snel en grootschalig, wat tot enige stabilisatie van financiële markten heeft geleid. Op de kortere termijn leiden de beperkingen in de bewegingsvrijheid tot een lagere productie en brengen ze gezinnen en bedrijven in de problemen. De gevolgen op langere termijn kunnen we nog maar moeilijk inschatten. Het IMF rekt voorspog op een gedeeltelijk herstel in 2021, het CPB houdt in één van haar vier scenario's rekening met verdere krimp volgend jaar. Hoe dan ook is het waarschijnlijk dat de gevolgen van de Coronacrisis nog jaren voelbaar zijn. Een gedeelte van de verliezen zal onvermijdelijk bij beleggers, en dus ook bij pensioenfondsen, neerslaan.

Kerncijfers	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020
Beleidsdekkingsgraad (%)	102,4	100,6	97,0	95,8	93,0
Dekkingsgraad (%)	99,0	95,3	91,0	97,8	82,0
Beschikbaar vermogen (€ miljard.)	431	442	459	466	420
Verplichtingen (€ miljard)	436,0	464	504	476	512
Rekenrente (%)	1,1	0,8	0,4	0,7	0,4

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



## Samenstelling beleggingsportefeuille ABP:

	Gewicht in %	Q1 2020		2020		2019	
		Rendement in %	Rendement in miljard €	Rendement in %	Rendement in miljard €	Rendement in %	Rendement in miljard €
<b>Vastrentende Waarden</b>	<b>41,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,7</b>	<b>14,0</b>
Staatsobligaties	10,0	2,5	1,0	2,5	1,0	5,6	1,7
Langlopende Staatsobligaties	9,5	7,3	2,5	7,3	2,5	11,7	3,5
Bedrijfsobligaties	14,7	-2,5	-1,6	-2,5	-1,6	9,4	5,3
Obligaties opkomende landen	3,9	-12,7	-2,4	-12,7	-2,4	15,1	2,0
Inflatie gerelateerde obligaties	3,3	-2,9	-0,3	-2,9	-0,3	4,7	1,6
<b>Aandelen</b>	<b>30,0</b>	<b>-20,1</b>	<b>-31,7</b>	<b>-20,1</b>	<b>-31,7</b>	<b>27,4</b>	<b>35,9</b>
Aandelen ontwikkelde landen	23,3	-19,2	-22,9	-19,2	-22,9	28,2	27,7
Aandelen opkomende landen	6,6	-23,2	-8,8	-23,2	-8,8	25,3	8,2
<b>Alternatieve beleggingen</b>	<b>19,2</b>	<b>-9,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>-9,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>14,6</b>	<b>10,1</b>
Private Equity	6,2	-0,1	0,0	-0,1	0,0	22,3	4,7
Grondstoffen *	4,3	-33,3	-6,8	-33,3	-6,8	16,5	2,6
Opportunity Fund	0,2	-1,0	0,0	-1,0	0,0	-18,7	-0,2
Infrastructuur	3,8	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	13,3	1,6
Hedge fondsen **	4,8	-3,9	-0,8	-3,9	-0,8	7,1	1,4
<b>Vastgoed</b>	<b>9,7</b>	<b>-14,2</b>	<b>-6,7</b>	<b>-14,2</b>	<b>-6,7</b>	<b>18,4</b>	<b>7,4</b>
Vastgoed	9,7	-14,2	-6,7	-14,2	-6,7	18,4	7,4
<b>Portefeuille rendement (voor overlay)</b>	<b>100,3</b>	<b>-10,1</b>	<b>-47,0</b>	<b>-10,1</b>	<b>-47,0</b>	<b>16,9</b>	<b>67,4</b>
<b>Overlay ***</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>
Rente- en inflatiehedge ***		0,6	2,8	0,6	2,8	1,7	6,8
Valutahedge ***		-0,6	-2,8	-0,6	-2,8	-1,4	-5,7
Cash en overig ***		0,4	1,6	0,4	1,6	-0,4	-1,6
<b>Totaal</b>	<b>100,0</b>	<b>-9,8</b>	<b>-45,4</b>	<b>-9,8</b>	<b>-45,4</b>	<b>16,8</b>	<b>66,9</b>

### Profiel

Stichting Pensioenfonds ABP (ABP) is het bedrijfstakpensioenfonds voor werkgevers en werknemers van overheids- en onderwijsinstellingen in Nederland. ABP heeft 3 miljoen deelnemers en 420 miljard euro (per 31 maart 2020) aan vermogen beschikbaar.