

Persbericht

Kwartaalbericht Q2 ABP 2023

Heerlen/ Amsterdam, 20 juli 2023.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt naar 113,6%**
- **Beleggingsresultaat: Q2 +1,1% (€5 miljard), 2023 +3,4% (€15,7 miljard)**
- **Beleidsdekkingsgraad daalt naar 116,0%**
- **ABP enthousiast aan de slag met Wtp: verhuizing beoogd in 2027**

Net als in het eerste kwartaal van 2023 verbeterde de financiële positie van ABP licht in het tweede kwartaal van 2023. ABP boekte een positief rendement van 1,1%. Het beschikbaar vermogen steeg daardoor met €5 miljard naar €475 miljard. Omdat de rente in dit tweede kwartaal steeg (0,1%) nam de waarde van alle pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren af met €2 miljard. De actuele dekkingsgraad steeg, door de ontwikkeling in vermogen en verplichtingen, in het tweede kwartaal van 111,9% naar 113,6%. De beleidsdekkingsgraad daalde naar 116,0%.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: "Onze beleggingen doen het goed. Voor het tweede kwartaal op rij boeken we een positief rendement. Onze financiële positie is mede daardoor weer wat verbeterd. Daarnaast is het ook goed nieuws dat de Eerste Kamer heeft ingestemd met de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Nu kunnen we echt aan de slag. We waren al eerder begonnen met de voorbereiding van de verhuizing van de pensioenen naar het vernieuwde stelsel. En daar gaan we, samen met onze uitvoerder, vol enthousiasme mee door. We hebben wél besloten, in het belang van de deelnemers, om wat meer tijd te nemen. Ons verhuisplan richt zich nu op 1 januari 2027. Zo kunnen we deze verhuizing nog zorgvuldiger en beheerst laten plaatsvinden."

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

In januari van dit jaar heeft ABP de pensioenen met bijna 12% verhoogd. Eind november beslist ABP, op basis van de financiële positie van oktober, of de pensioenen in 2024 zullen veranderen of gelijk blijven. Daarbij is de kans op pensioenverlaging in 2024 klein.

Dekkingsgraden van ABP in het tweede kwartaal

In het tweede kwartaal van 2023 steeg de actuele dekkingsgraad met 1,7% van 111,9% naar 113,6%. Het vermogen steeg met een kleine €5 miljard door een positief rendement en de verplichtingen namen licht af met €2 miljard. 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 (€475 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€418 miljard).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de laatste twaalf maanden) daalde met 2,6% naar 116,0%. De daling wordt veroorzaakt doordat de relatief hoge actuele dekkingsgraden van het tweede kwartaal van vorig jaar nu uit deze gemiddelde dekkingsgraad verdwijnen.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q2 2023?

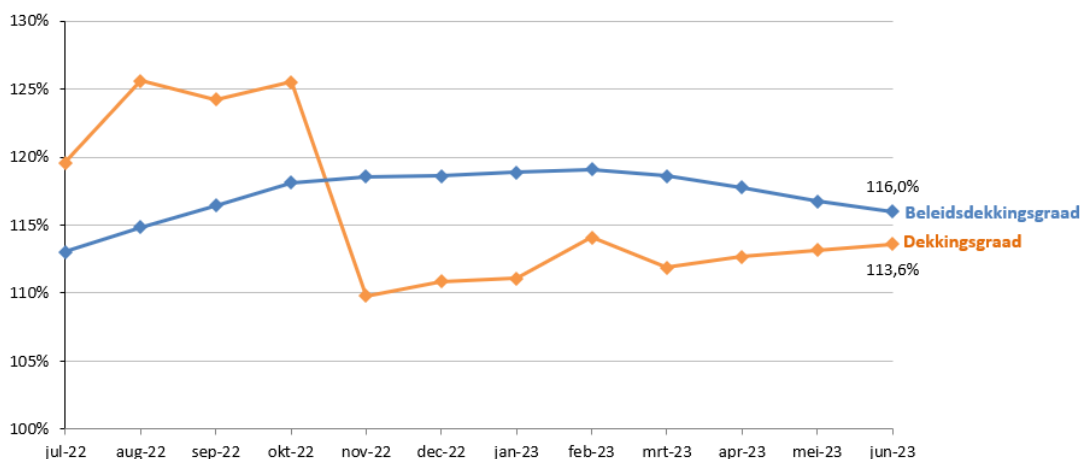
Het beschikbaar vermogen van ABP steeg van €470 miljard eind maart 2023 naar €475 miljard eind juni 2023. ABP boekte over het tweede kwartaal een rendement van +1,1% (+€5 miljard). Over het eerste half jaar van 2023 bedraagt het rendement +3,4% (+€15,7 miljard). Met name de aandelenportefeuille droeg hier in positieve zin aan bij.

De rekenrente steeg in het tweede kwartaal met 0,1%-punt (van 2,5% naar 2,6%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een daling van €420 miljard eind maart 2023 naar €418 miljard eind juni 2023. Deze daling heeft een licht positieve invloed op de dekkingsgraad.

Kerncijfers	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Actuele dekkingsgraad (%)	122,7	124,2	110,9	111,9	113,6
Beleidsdekkingsgraad (%)	111,6	116,4	118,6	118,6	116,0
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	486	460	459	470	475
Verplichtingen (€ miljard)	396	370	414	420	418
Rekenrente (%)	2,0	2,5	2,6	2,5	2,6

* de belangrijkste redenen voor verandering van het beschikbaar vermogen zijn behaald beleggingsrendement, premies en uitkeringen.

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



Bijlage: Toelichting rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht in %	Q2 2023		2023		2022	
		Rendement unhedged		Rendement		Rendement unhedged	
		in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	39,8	-0,4	-0,7	2,2	4,0	-19,7	-44,1
Staatsobligaties	9,9	-0,7	-0,3	1,2	0,6	-17,3	-8,9
Langlopende Staatsobligaties	13,1	-1,6	-1,0	2,2	1,3	-33,0	-25,6
Bedrijfsobligaties	10,5	-0,1	-0,1	1,9	1,0	-13,4	-8,6
Obligaties opkomende landen	6,3	2,2	0,6	4,2	1,2	-3,3	-1,0
Aandelen	27,4	4,7	6,0	9,6	12,0	-15,1	-25,4
Aandelen ontwikkelde landen	20,5	6,3	6,0	12,0	11,1	-14,2	-18,3
Aandelen opkomende landen	7,0	0,1	0,0	2,7	0,9	-18,0	-7,0
Alternatieve beleggingen	22,1	0,4	0,4	-0,4	-0,5	10,5	13,1
Private Equity	9,4	2,2	0,9	2,0	0,9	-1,7	-0,7
Grondstoffen *	5,9	-3,2	-0,9	-6,1	-1,7	24,3	8,7
Infrastructuur	5,3	1,0	0,2	1,7	0,4	6,0	1,3
Hedge fondsen (in afbouw) **	1,4	1,5	0,1	0,3	0,0	18,9	3,8
Vastgoed	10,3	-0,4	-0,2	-2,1	-1,1	-8,8	-4,8
Vastgoed	10,3	-0,4	-0,2	-2,1	-1,1	-8,8	-4,8
Portefeuille rendement (voor overlay)	99,6	1,2	5,4	3,2	14,5	-11,1	-61,2
Overlay ***	0,4	-0,1	-0,4	0,3	1,2	-6,5	-35,7
Rente- en inflatiehedge ***		-0,1	-0,4	0,1	0,6	-5,1	-28,3
Valutahedge ***		0,0	0,1	0,3	1,2	-1,6	-8,8
Cash en overig ***		0,0	-0,1	-0,1	-0,6	0,2	1,4
Totaal	100,0	1,1	5,0	3,4	15,7	-17,6	-96,9

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q2 -2,8%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q2 +2,0%

*** contributie aan totaal rendement