

Persbericht

Kwartaalbericht Q3 ABP 2023

Heerlen/ Amsterdam, 19 oktober 2023.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt naar 118,6%**
- **Beleggingsresultaat: Q3 -3,7 % (-€17,5 miljard), YTD 2023 -0,4% (-€1,7 miljard)**
- **Beleidsdekkingsgraad daalt naar 114,5%**
- **Eind november van dit jaar besluit ABP of de pensioenen in 2024 omhoog kunnen**

In het derde kwartaal maakt de actuele dekkingsgraad van ABP een forse sprong: met 5% stijgt hij naar 118,6%. Dat is te danken aan de rente die flink is gestegen in dit kwartaal. Die stijging zorgt ervoor dat de waarde van alle pensioenen die ABP moet uitkeren flink afneemt: met €32 miljard euro. Keerzijde van een stijgende rente is dat dit ook een negatief effect heeft op de financiële markten. ABP boekte voor het eerst dit jaar een negatief kwartaalrendement van -3,7%. Het beschikbaar vermogen daalde daardoor naar €457 miljard. De beleidsdekkingsgraad daalde naar 114,5%.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: "Onze financiële positie is in het derde kwartaal verbeterd: de actuele dekkingsgraad is flink gestegen. Of dat zo blijft met het vreselijke conflict in het Midden Oosten én de voortdurende oorlog in Oekraïne is onzeker. Eind november besluiten we of we de pensioenen volgend jaar kunnen verhogen. Van zowel mensen die nog pensioen opbouwen als de gepensioneerden. Zoals altijd kijken we daarbij naar de prijsstijging tussen september vorig jaar en september dit jaar. Volgens het CBS gaat het dan om 3%. Niet alleen moet de financiële positie dan voldoende zijn, ook moeten we kijken of zo'n besluit voor alle groepen deelnemers evenwichtig uitpakt. Daarnaast moeten we voldoende reserves bewaren zodat we gezond kunnen verhuizen naar de vernieuwde pensioenregeling in 2027. Kort gezegd: we willen de pensioenen graag verhogen en in de pas laten lopen met de inflatie, maar het moet wel verantwoord zijn."

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

In januari van dit jaar heeft ABP de pensioenen met bijna 12% verhoogd. Daarmee werd de prijsstijging van september 2021 - september 2022 (11,96%) volledig gecompenseerd. Eind november van dit jaar beoordeelt ABP opnieuw of en hoeveel de pensioenen in 2024 verhoogd kunnen worden. Daarbij kijkt het fonds naar de financiële positie van eind oktober en de prijsstijging tussen september 2022 en september 2023 (CBS: 3,03%), waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle groepen deelnemers. Het bestuur bepaalt welke verhoging hierbij past.

Dekkingsgraden van ABP in het derde kwartaal

In het derde kwartaal van 2023 steeg de actuele dekkingsgraad met 5% van 113,6% naar 118,6%. Het vermogen daalde met €18 miljard door een negatief rendement en de verplichtingen namen fors af met €32 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 (€457 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€386 miljard).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de laatste twaalf maanden) daalde met 1,5% naar 114,5%. De daling wordt veroorzaakt doordat de relatief hoge actuele dekkingsgraden van het derde kwartaal van vorig jaar nu uit deze gemiddelde dekkingsgraad verdwijnen.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q3 2023?

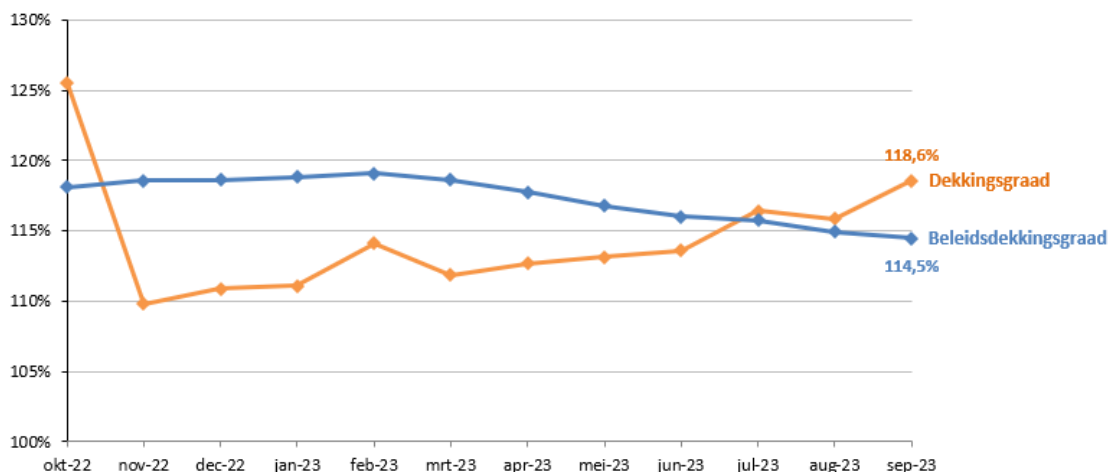
Het beschikbaar vermogen van ABP daalde van €475 miljard eind juni 2023 naar €457 miljard eind september 2023. ABP boekte over het derde kwartaal een rendement van -3,7% (-€17,5 miljard). De beleggingscategorieën vastrentende waarden en aandelen scoorden negatief. De alternatieve beleggingen, met name de grondstoffen, lieten een positief rendement zien. Over de eerste drie kwartalen van 2023 bedraagt het rendement -0,4% (-€1,7 miljard).

De rekenrente steeg in het derde kwartaal met 0,5%-punt (van 2,6% naar 3,1%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een daling van €418 miljard eind juni 2023 naar €386 miljard eind september 2023. Deze daling heeft een positieve invloed op de dekkingsgraad.

Kerncijfers	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023
Actuele dekkingsgraad (%)	124,2	110,9	111,9	113,6	118,6
Beleidsdekkingsgraad (%)	116,4	118,6	118,6	116,0	114,5
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	460	459	470	475	457
Verplichtingen (€ miljard)	370	414	420	418	386
Rekenrente (%)	2,5	2,6	2,5	2,6	3,1

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

Ontwikkeling dekkinggraden per maandeinde



1. De beleidsdekkinggraad is gebaseerd op een 12 maandsgemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maanddekkinggraden.

2. De week- en maanddekkinggraden zijn gebaseerd op voorlopige cijfers van de beleggingen en de VPV. Bij kwartaal ultimo's zijn de cijfers gebaseerd op definitieve cijfers.

Bijlage: Toelichting rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht	Q3 2023		2023		2022	
		Rendement unhedged		Rendement		Rendement unhedged	
		in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	40,3	-4,4	-8,4	-2,3	-4,4	-19,7	-44,1
Staatsobligaties	10,7	-2,3	-1,1	-1,1	-0,5	-17,3	-8,9
Langlopende Staatsobligaties	12,3	-10,7	-6,7	-8,8	-5,5	-33,0	-25,6
Bedrijfsobligaties	10,8	-1,2	-0,6	0,7	0,4	-13,4	-8,6
Obligaties opkomende landen	6,4	0,0	0,0	4,2	1,2	-3,3	-1,0
Aandelen	27,1	-1,1	-1,4	8,4	10,5	-15,1	-25,4
Aandelen ontwikkelde landen	20,0	-1,4	-1,3	10,4	9,8	-14,2	-18,3
Aandelen opkomende landen	7,1	-0,4	-0,1	2,3	0,7	-18,0	-7,0
Alternatieve beleggingen	23,5	5,3	5,5	4,9	5,1	10,5	13,1
Private Equity	10,1	3,2	1,4	5,3	2,3	-1,7	-0,7
Grondstoffen *	6,3	11,6	3,1	4,8	1,4	24,3	8,7
Infrastructuur	5,7	2,8	0,7	4,6	1,1	6,0	1,3
Hedge fondsen (in afbouw)	1,3	4,2	0,2	4,5	0,3	18,9	3,8
Vastgoed	10,6	-0,3	-0,2	-2,5	-1,2	-8,8	-4,8
Vastgoed	10,6	-0,3	-0,2	-2,5	-1,2	-8,8	-4,8

Portefeuille rendement (voor overlay)	101,6	-1,0	-4,5	2,2	10,0	-11,1	-61,2
Overlay	-1,6	-2,7	-13,0	-2,6	-11,7	-6,5	-35,7
Rente- en inflatiehedge		-2,2	-10,5	-2,2	-9,9	-5,1	-28,3
Valutahedge		-0,6	-2,8	-0,3	-1,6	-1,6	-8,8
Cash en overig		0,1	0,3	-0,1	-0,2	0,2	1,4
Totaal	100,0	-3,7	-17,5	-0,4	-1,7	-17,6	-96,9