

Kwartaalbericht

Verbetering financiële positie ABP zet door in tweede kwartaal 2021

- Actuele dekkingsgraad Q2 104,5%
- Rendement tot en met Q2 5,6% (+€27,6 miljard)
- Beschikbaar vermogen € 523 miljard
- Naar verwachting geen pensioenverhoging of -verlaging volgend jaar

Heerlen/Amsterdam, 22 juli 2021. Net als in de eerste drie maanden van dit jaar verbeterde de actuele dekkingsgraad van ABP in het tweede kwartaal. Met een stijging van 4,0% stond de actuele dekkingsgraad van het fonds eind juni op 104,5%. Daarmee heeft ABP voldoende geld in kas om alle pensioenen van deelnemers zo lang als zij leven, nu en in de toekomst, te kunnen betalen. Zo bereikten dit kwartaal bijvoorbeeld 102 deelnemers de 100-jarige leeftijd.

Het verhogen van pensioenen volgend jaar blijft nog uit zicht. Omdat de rente min of meer gelijk bleef, veranderden de pensioenverplichtingen amper. In het eerste kwartaal daalden die flink door de gestegen rente. Het was het positieve resultaat van de beleggingen dat de dekkingsgraad liet stijgen in het tweede kwartaal. Het rendement in het tweede kwartaal bedroeg +4,6% (+€22,9 miljard). Over het eerste half jaar van 2021 was het +5,6% (+€27,6 miljard).

Voorzitter Corien Wortmann-Kool: "Na een stijging in het eerste kwartaal is de rente in het tweede kwartaal gestabiliseerd. Onze beleggers boekten echter een mooi resultaat dit kwartaal met een rendement van 4,6%, waardoor de dekkingsgraad van ABP wel verder gestegen is. Voor het eerst sinds tijden kan ik daarom aangeven dat de kans op pensioenverlaging volgend jaar erg klein is, maar pensioenverhoging is nog echt niet in zicht. Het kabinet werkt gestaag door aan invoering van het nieuwe pensioenstelsel. Ook wij hebben samen met onze sociale partners een start gemaakt om een pensioenregeling te ontwerpen die goed aansluit bij onze deelnemers. We blijven daarbij streven naar invoering per 1 januari 2026."

Pensioenen naar verwachting gelijk in 2022

In 2021 blijven de pensioenen gelijk. Ook voor 2022 zal dat naar verwachting het geval zijn. De kans op verlaging is klein omdat ABP met een actuele dekkingsgraad van 104,5% een behoorlijk eind verwijderd is van de kritische grens van 90%.

ABP verwacht de pensioenen volgend jaar niet te kunnen verhogen met de prijsstijging (indexatie).

Gedeeltelijke indexatie kan pas plaatsvinden als de beleidsdekkingsgraad, nu 94,6%, boven de 110% uitstijgt. Voor volledige indexatie ligt de grens op 123%. De beleidsdekkingsgraad blijft achter omdat de lagere actuele dekkingsgraden van de laatste twaalf maanden daarin meetellen. Hij steeg in het tweede kwartaal van 89,8% naar 94,6%(zie bijlage).

Waardeoverdracht van pensioen naar een ander fonds is nog niet mogelijk. Daarvoor is een beleidsdekkingsgraad van 100% nodig.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP?

Het beschikbaar vermogen van ABP groeide in het tweede kwartaal; van €499 miljard eind maart 2021 naar €523 miljard eind juni 2021. ABP boekte in dit kwartaal een positief rendement van 4,6%, goed voor €22,9

miljard. Alle beleggingscategorieën stonden in het tweede kwartaal in de plus, met name grondstoffen en private equity deden het goed (zie bijlage).

De rekenrente bleef in het tweede kwartaal nagenoeg gelijk op een niveau van 0,5%. Deze rente heeft invloed op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren. De verplichtingen stegen heel licht van €497 miljard eind maart 2021 naar €500 miljard eind juni 2021.

Vooruitblik beleggingen

Het voortdurende herstel op financiële markten heeft de financiële positie van het fonds verder verbeterd. Het belangrijkste risico voor het fonds, behalve een plotselinge heropleving van de pandemie, zou zijn dat de monetaire steun snel wordt teruggedraaid, bijvoorbeeld in reactie op sterk oplopende inflatie. Een dergelijke stap zou aandelenmarkten harder raken dan de waarde van de verplichtingen, en dus de financiële positie van het fonds verzwakken.

Kerncijfers	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021
Actuele dekkingsgraad (%)	85,2	88,2	93,5	100,5	104,5
Beleidsdekkingsgraad (%)	89,7	88,7	87,6	89,8	94,6
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	451	463	495	499	523
Verplichtingen (€ miljard)	529	525	530	497	500
Rekenrente (%)	0,3	0,2	0,2	0,5	0,5

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

Bijlagen:

Bijlage 1 Deelnemer in zicht (Q2)

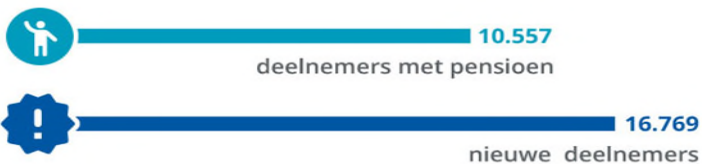
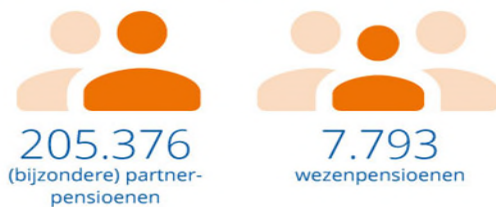
(een selectie van gegevens uit het tweede kwartaal van het deelnemersbestand van ABP)



Meest besproken onderwerp:
De pensioenberekening → 
(offerte voor pensioen)



Aantal uitgekeerde nabestaandenpensioenen:

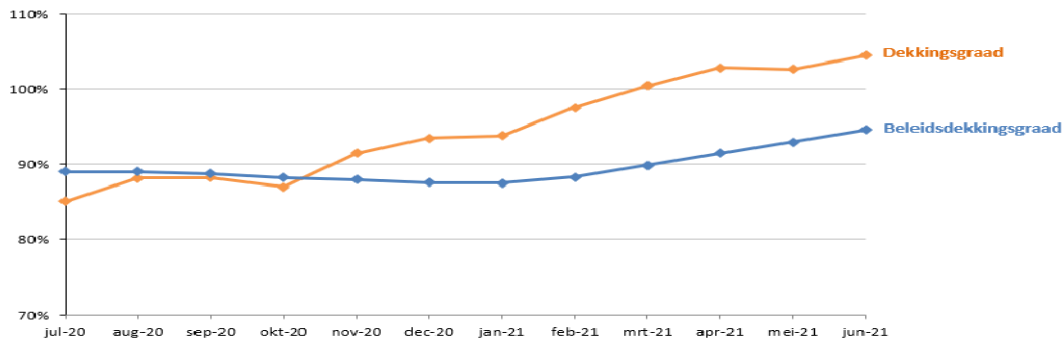


Totaalbedrag uitgekeerd
aan pensioenen

€ 2,5 miljard

Bijlage 2

Ontwikkeling dekkinggraden per maandeinde



De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maanden gemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maanddekkinggraden.

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

Bijlage 3. Samenstelling en rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht in %	Q2 2021		2021		2020	
		Rendement in %	in miljard €	Rendement in %	in miljard €	Rendement in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	38,8	1,0	2,0	-2,1	-4,0	3,7	6,3
Staatsobligaties	9,2	0,1	0,0	-3,4	-1,5	4,2	1,8
Langlopende Staatsobligaties	10,3	0,8	0,4	-8,0	-4,1	11,6	4,2
Bedrijfsobligaties	13,6	1,0	0,7	2,0	1,4	1,3	0,7
Obligaties opkomende landen	5,4	2,9	0,8	0,8	0,3	-4,3	-0,6
Inflatie gerelateerde obligaties	0,3	1,8	0,0	-0,1	0,0	2,8	0,3
Aandelen	32,7	5,9	10,4	14,4	24,1	8,7	13,8
Aandelen ontwikkelde landen	25,6	6,5	8,9	15,4	19,8	8,2	9,8
Aandelen opkomende landen	7,1	3,9	1,6	10,9	4,3	10,7	3,9
Alternatieve beleggingen	19,4	8,7	8,3	16,4	14,7	0,2	1,1
Private Equity	6,8	10,5	3,4	12,7	4,0	21,0	5,4
Grondstoffen	5,8	13,4	3,9	33,4	8,2	-20,5	-3,1
Infrastructuur	3,4	3,3	0,6	6,2	1,0	-1,3	-0,2
Hedge fondsen	3,3	2,9	0,5	8,5	1,4	-4,2	-0,9
Vastgoed	9,4	5,0	2,3	10,6	4,7	-10,2	-4,8
Vastgoed	9,4	5,0	2,3	10,6	4,7	-10,2	-4,8
Portefeuille rendement (voor overlay)	100,3	4,6	23,1	8,0	39,5	3,6	16,5
Overlay	-0,3	0,0	-0,2	-2,4	-11,9	3,0	14,1
Rente- en inflatiehedge		0,0	0,0	-1,1	-5,5	1,1	5,1
Valutahedge		0,2	0,9	-0,9	-4,5	1,7	8,0
Cash en overig		-0,2	-1,1	-0,4	-1,8	0,2	1,1
Totaal	100,0	4,6	22,9	5,6	27,6	6,6	30,6