

Persbericht Kwartaalbericht Q3 2024

Heerlen/ Amsterdam, 17 oktober 2024.

- **Actuele dekkingsgraad daalt in Q3 naar 114,6%**
- **Beleggingsrendement derde kwartaal: +4,6% (+€23,4 miljard)**
- **De pensioenverplichtingen stijgen in Q3 met €24 miljard naar €465 miljard**
- **Beleidsdekkingsgraad daalt in Q3 naar 113,6%**

Ondanks een beleggingsrendement van +4,6% is de financiële positie van ABP licht achteruitgegaan in het derde kwartaal. De actuele dekkingsgraad daalde van 115,6% eind juni naar 114,6% eind september 2024. Tegenover de groei van het belegd vermogen met €23 miljard stond namelijk een toename van de waarde van alle toekomstige pensioenuitkeringen met €24 miljard. Een daling van de rente had daar een nadelige invloed op. Het beschikbaar vermogen van ABP steeg naar €533 miljard.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: “De financiële positie van ABP is behoorlijk stabiel. We boekten dit kwartaal een mooi rendement dat de sterk gestegen waarde van alle toekomstige pensioenuitkeringen bijna compenseerde. Dat is een goede zaak. Want de financiële positie is belangrijk om onze ambitie, een koopkrachtig pensioen, te realiseren. De afgelopen drie jaar is dat gelukt: we hebben de pensioenen kunnen laten meegroeien met de gestegen prijzen. Ook volgend jaar willen we de uitkering van gepensioneerden en de aanspraken van de mensen die nog pensioen opbouwen graag indexeren. We hebben nog een paar spannende weken te gaan tot we eind november een evenwichtig besluit nemen over de mogelijke verhoging van de pensioenen in 2025. Gelukkig mag ABP, net als de drie voorgaande jaren, gebruik maken van soepelere regels waardoor we meer kunnen verhogen. Dat mag omdat we in 2027 overstappen op het vernieuwde pensioenstelsel.”

Bestuursbesluit indexatie eind november

Eind november van dit jaar beoordeelt ABP opnieuw of en hoeveel de pensioenen in 2025 verhoogd kunnen worden. Daarbij kijkt het fonds naar de financiële positie van eind oktober en de prijsstijging tussen 1 september 2023 en 1 september 2024. Het CBS heeft de inflatie voor deze periode berekend op 3,56%. Als ABP de pensioenen kan en mag verhogen is dat het maximale percentage. Bij het indexatiebesluit houdt het bestuur rekening met de belangen van alle groepen deelnemers.

Dekkingsgraden van ABP in het derde kwartaal 2024

In het derde kwartaal van 2024 daalde de actuele dekkingsgraad met 1,0% van 115,6% naar 114,6%. De lagere rekenrente was hier in belangrijke mate verantwoordelijk voor. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) daalde met 0,6% in het derde kwartaal: van 114,2% naar 113,6%. De dekkingsgraden zijn belangrijk voor het verhogen van de pensioenen. ABP verhoogt de pensioenen als de actuele dekkingsgraad hoger is dan 110% is. Een voorwaarde is dat de beleidsdekkingsgraad dan minimaal 105% is.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q3 2024?

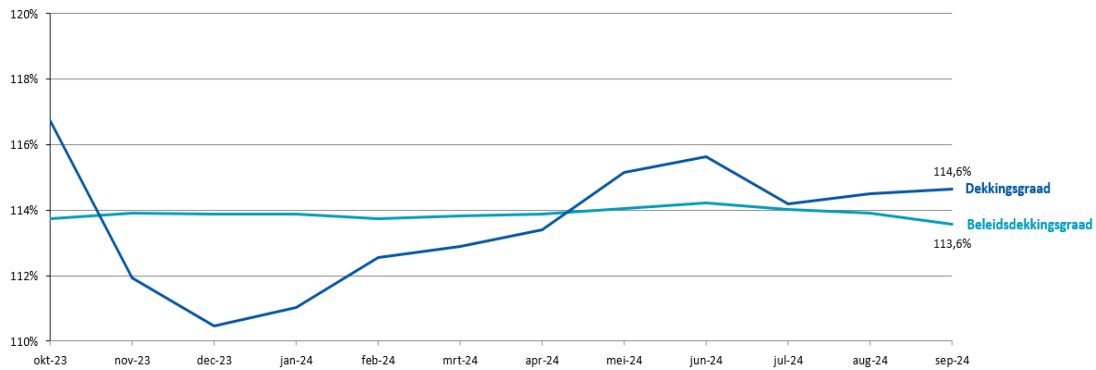
Het beschikbaar vermogen van ABP steeg van €510 miljard eind juni naar €533 miljard eind september 2024. ABP boekte in het derde kwartaal een rendement van +4,6% (+€23,4 miljard). De categorieën obligaties, aandelen, vastgoed scoorden een plus. De categorie alternatieve beleggingen kwam in de min uit (-0,3%). (zie bijlage)

De rekenrente daalde in het derde kwartaal met 0,3% naar 2,2%. De waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, steeg daardoor naar €465 miljard. De impact was +€24 miljard.

Kerncijfers	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
Actuele dekkingsgraad (%)	118,6	110,5	112,9	115,6	114,6
Beleidsdekkingsgraad (%)	114,5	113,9	113,8	114,2	113,6
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	457	502	514	510	533
Verplichtingen (€ miljard)	386	454	455	441	465
Rekenrente (%)	3,1	2,3	2,3	2,5	2,2

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

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



Bijlage: Toelichting rendement beleggingsportefeuille ABP

	Gewicht in %	Q3 2024		YTD 2024		2023	
		Rendement		Rendement		Rendement	
		in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	38,7	4,3	8,6	1,6	3,2	6,3	11,6
Staatsobligaties	9,7	3,6	1,7	1,7	0,8	5,3	2,4
Langlopende Staatsobligaties	13,0	5,6	3,6	-1,9	-1,2	5,4	3,5
Bedrijfsobligaties	10,6	3,9	2,1	4,2	2,3	6,3	3,1
Obligaties opkomende landen	5,5	3,8	1,1	4,7	1,3	9,2	2,6
Aandelen	29,5	2,2	3,4	16,2	22,3	15,4	18,7
Aandelen ontwikkelde landen	23,5	2,2	2,6	16,5	17,5	19,0	17,0
Aandelen opkomende landen	6,0	2,8	0,8	16,0	4,8	5,5	1,8
Alternatieve beleggingen	19,0	-0,3	-0,3	4,7	4,8	2,9	3,1
Private Equity	8,6	-1,3	-0,6	1,4	0,7	5,9	2,6
Grondstoffen *	3,9	0,9	0,2	12,1	2,9	-3,1	-0,8
Infrastructuur	5,6	1,1	0,3	4,5	1,3	5,5	1,4
Hedge fondsen (in afbouw) **	0,8	-3,5	-0,2	-0,6	0,0	-1,3	-0,1
Vastgoed	9,8	4,7	2,3	6,0	2,9	0,0	0,0
Vastgoed	9,8	4,7	2,3	6,0	2,9	0,0	0,0
Portefeuille rendement (voor overlay)	97,7	2,8	14,1	6,7	33,4	7,3	33,4
Overlay ***	2,3	1,8	9,3	-0,2	-0,9	2,0	9,2
Rente- en inflatiehedge ***		1,5	7,7	-0,1	-0,4	1,8	8,4
Valutahedge ***		0,3	1,4	-0,1	-0,7	0,2	1,1
Cash en overig ***		0,0	0,2	0,0	0,2	-0,1	-0,3
Totaal	100,0	4,6	23,4	6,5	32,5	9,3	42,6

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q3 5,0%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q3 0,5%

*** contributie aan totaal rendement