

Persbericht Kwartaalbericht Q3

Heerlen/Amsterdam, 20 oktober 2022.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt naar 124,2%**
- **Rendement van -5,3% in derde kwartaal (-€25,8 miljard)**
- **Daling pensioenverplichtingen met €26 miljard door rentestijging (+0,5%)**
- **Beleidsdekkingsgraad stijgt naar 116,4%**

Voor het derde kwartaal op rij boekt ABP een negatief rendement op haar beleggingen (-€25,8 miljard) en toch verbetert de financiële positie van ABP ook in het derde kwartaal weer: de dekkingsgraden stijgen. In het derde kwartaal van 2022 stijgt de actuele dekkingsgraad van ABP met 1,5% naar 124,2%. De toename komt, net als in het eerste half jaar, voornamelijk op het conto van de rentestijging, waardoor het fonds minder geld in kas (-€26 miljard) hoeft te hebben om alle huidige en toekomstige pensioenen te kunnen uitkeren. Dat maakt het verlies op de beleggingen weer goed. Omdat de actuele dekkingsgraad omhoog gaat, stijgt ook de beleidsdekkingsgraad in het derde kwartaal naar 116,4%.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: “De prijzen stijgen enorm. Daar hebben we allemaal last van en we zien helaas ook schrijnende situaties. Het is dan ook goed te begrijpen dat onze deelnemers uitkijken naar een nieuwe verhoging van het pensioen. Want alle deelnemers zijn daar op korte of langere termijn bij gebaat. Het ligt, gezien onze financiële positie, in de lijn der verwachting dat we de pensioenen in 2023 kunnen verhogen. Op onze bestuurstaafel ligt nu de vraag welke verhoging verantwoord is. En dat is meer dan een simpele rekensom. In de eerste plaats moeten we rekening houden met de belangen van alle groepen deelnemers. Als we meer pensioen gaan uitbetalen, moeten we er ook voor zorgen dat er voldoende in de gezamenlijke pot over blijft voor jongeren die nog (lang) niet aan pensioen toe zijn. Daarnaast leven we in een onrustige tijd, waarin de financiële markten het slecht doen en we vermogen verliezen. En tot slot moet ABP ook voor de langere termijn financieel gezond blijven om een goede overstap naar het vernieuwde pensioenstelsel mogelijk te maken. Wij staan nu voor de afweging wat verantwoord is in het licht van de feitelijke prijsstijging van 12%. Eind november weten onze deelnemers waar ze volgend jaar aan toe zijn.”

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

Eind november van dit jaar beoordeelt ABP of en hoeveel de pensioenen in 2023 verhoogd kunnen worden. Daarbij kijkt het fonds naar de financiële positie van eind oktober en de prijsstijging tussen september 2021 en september 2022 (CBS:12%), waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle groepen deelnemers. Het bestuur bepaalt welke verhoging hierbij past.

Dekkingsgraden van ABP stijgen ook in derde kwartaal 2022

In het derde kwartaal van 2022 stijgt de actuele dekkingsgraad van 122,7% naar 124,2%. In deze dekkingsgraad zijn de gevolgen van de toegenomen levensverwachting al verwerkt. Volgens het Actuariel Genootschap zullen Nederlanders naar verwachting langer leven. Dat betekent langer pensioen uitkeren

en dus hogere verplichtingen voor het fonds. Dit had een effect van -1% op de dekkingsgraad van ABP. Dat is in de actuele dekkingsgraad van september verwerkt. In de eerste drie kwartalen van dit jaar steeg de actuele dekkingsgraad van 110,6% naar 124,2%.

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 (€460 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€370 miljard).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) stijgt ook in het derde kwartaal van 2022: van 111,6% naar 116,4%. In de eerste drie kwartalen stijgt deze gemiddelde dekkingsgraad van 102,8% naar 116,4%.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in het derde kwartaal van 2022?

De voortdurende coronapandemie en de oorlog in Oekraïne hebben nog steeds een slechte invloed op de financiële markten. ABP boekt in het derde kwartaal dan ook een negatief rendement van -5,3% (-€25,8 miljard). Over de eerste drie kwartalen bedraagt het rendement -16,6% (-€91,5 miljard).

De rekenrente stijgt in dit kwartaal met 0,5%-punt (van 2,0% naar 2,5%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een daling van €396 miljard eind juni 2022 naar €370 miljard eind september. Als de rente stijgt, hoeft een fonds minder in kas houden om aan alle verplichtingen te kunnen voldoen.

Vooruitblik beleggingen

De stijgende rente is gunstig voor de financiële situatie van het pensioenfonds. Tegelijkertijd staat de waarde van de beleggingen onder druk door een stijgende inflatie, een mogelijke economische recessie en onrust in de wereld, zoals escalatie van de oorlog in Oekraïne. Naar verwachting houdt deze druk aan.

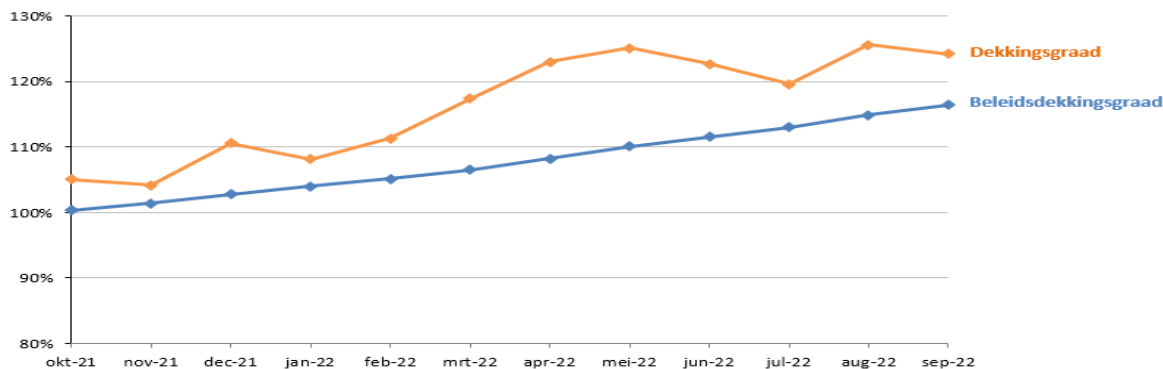
Kerncijfers	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022
Actuele dekkingsgraad (%)	105,3	110,6	117,4	122,7	124,2
Beleidsdekkingsgraad (%)	98,8	102,8	106,5	111,6	116,4
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	528	552	531	486	460
Verplichtingen (€ miljard)	502	499	452	396	370
Rekenrente (%)	0,5	0,6	1,1	2,0	2,5

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

Bijlage: Samenstelling en rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht in %	Q3 2022		2022		2021	
		Rendement		Rendement		Rendement	
		in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	40,7	-5,3	-10,3	-18,6	-41,5	-0,9	-1,5
Staatsobligaties	10,1	-5,0	-2,3	-16,0	-8,2	-3,5	-1,6
Langlopende Staatsobligaties	12,7	-9,6	-6,4	-30,4	-23,3	-7,0	-3,6
Bedrijfsobligaties	11,2	-3,9	-2,1	-14,3	-9,2	4,8	3,4
Obligaties opkomende landen	6,6	1,5	0,4	-2,6	-0,8	0,9	0,3
Aandelen	24,1	-1,3	-1,2	-15,4	-25,2	23,0	37,1
Aandelen ontwikkelde landen	17,1	0,4	0,9	-14,3	-18,0	28,8	35,3
Aandelen opkomende landen	7,0	-6,5	-2,1	-18,5	-7,2	4,3	1,8
Alternatieve beleggingen	25,2	1,0	1,2	16,4	18,8	32,7	29,2
Private Equity	10,2	1,1	0,5	6,1	2,7	39,4	12,5
Grondstoffen	6,2	-2,4	-0,7	29,7	9,9	45,4	11,1
Infrastructuur	5,3	1,9	0,5	6,8	1,5	16,1	2,8
Hedge fondsen (in afbouw)	3,5	5,7	1,0	28,9	4,6	16,9	2,6
Vastgoed	11,2	-2,3	-1,2	-5,9	-3,3	23,1	10,3
Vastgoed	11,2	-2,3	-1,2	-5,9	-3,3	23,1	10,3
Portefeuille rendement (voor overlay)	101,3	-2,4	-11,5	-9,3	-51,2	15,2	75,0
Overlay	-1,3	-2,9	-14,3	-7,3	-40,3	-4,1	-20,3
Rente- en inflatiehedge		-1,6	-8,0	-4,9	-27,0	-1,2	-6,2
Valutahedge		-1,3	-6,3	-2,8	-15,5	-2,3	-11,4
Cash en overig		0,0	0,0	0,4	2,2	-0,6	-2,8
Totaal	100,0	-5,3	-25,8	-16,6	-91,5	11,1	54,7

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



1. De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maands gemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maanddekkingsgraden.

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