

Persbericht

Kwartaalbericht Q2 2024

Heerlen/ Amsterdam, 18 juli 2024.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt in Q2 naar 115,6%**
- **Beleggingsrendement tweede kwartaal: -0,7% (-€ 3,6 miljard)**
- **De pensioenverplichtingen dalen in Q2 naar € 441 miljard**
- **Beleidsdekkingsgraad stijgt in Q2 naar 114,2%**

De financiële positie van ABP is in het tweede kwartaal van 2024 verder verbeterd. De actuele dekkingsgraad steeg van 112,9% eind maart naar 115,6% eind juni 2024. ABP kende in het tweede kwartaal een klein negatief rendement. Het vermogen van ABP daalde licht naar € 510 miljard. Dat de financiële positie van het fonds toch verbeterde is een effect van de gestegen rente. Die hogere rente zorgt er voor dat de waarde van alle uit te keren pensioenen nu en in de toekomst minder wordt. En dat heeft een positief effect op de dekkingsgraad.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: “Over het eerste half jaar van 2024 staat het rendement van ABP in de plus met 1,8% (€ 9,1 miljard). De aandelenbeurzen blijven het goed doen en de economie draait gewoon door. Dat is best bijzonder in deze onrustige tijd met veel spanning vanwege oorlog en conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten. Onze financiële positie verbeterde ook dit kwartaal weer. Dat kwam vooral doordat de rente omhoog ging. Onze dekkingsgraad, de graadmeter voor de financiële positie, steeg met 2,7 procentpunt naar 115,6%. Dat betekent dat we voor elke € 100 pensioen die ABP nu en in de toekomst betaalt, we € 115,60 in kas hebben.”

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

ABP kijkt vanaf dit jaar steeds in juli of de pensioenen verlaagd moeten worden. Dat doet het fonds tot aan de overgang naar het vernieuwde stelsel in 2027. Gezien de financiële positie van het fonds is er nu geen sprake van pensioenverlaging.

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 september 2023 en september 2024, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle groepen deelnemers. Het bestuur bepaalt welke verhoging hierbij past.

Dekkingsgraden van ABP in het tweede kwartaal 2024

In het tweede kwartaal van 2024 steeg de actuele dekkingsgraad verder van 112,9% naar 115,6%. De hogere rekenrente leverde hier een belangrijke bijdrage aan.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) steeg met 0,4% in het tweede kwartaal: van 113,8% naar 114,2%. De dekkingsgraden zijn belangrijk voor het verhogen van de pensioenen. ABP verhoogt de pensioenen als de actuele dekkingsgraad 110% of hoger is. Een voorwaarde is dat de beleidsdekkingsgraad dan minimaal 105% is.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q2 2024?

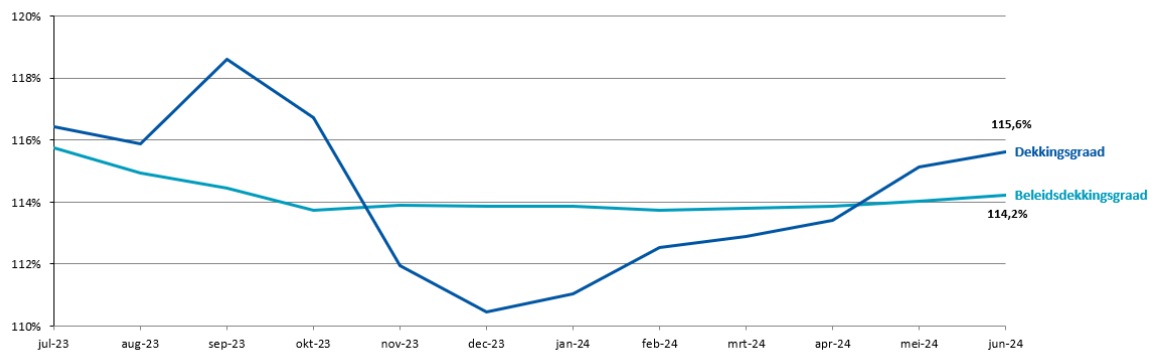
Het beschikbaar vermogen van ABP daalde van € 514 miljard eind maart naar € 510 miljard eind juni 2024. ABP boekte in het tweede kwartaal een rendement van -0,7% (-€ 3,6 miljard). De categorieën aandelen, alternatieve beleggingen en vastgoed scoorden een plus. De categorie vastrentende waarden kwam, onder invloed van de rente, in de min uit (-1,6%). (zie bijlage)

De rekenrente steeg in het tweede kwartaal naar 2,5%. De waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, daalde daardoor naar € 441 miljard. De impact was € 14 miljard.

Kerncijfers	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Actuele dekkingsgraad (%)	113,6	118,6	110,5	112,9	115,6
Beleidsdekkingsgraad (%)	116,0	114,5	113,9	113,8	114,2
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	475	457	502	514	510
Verplichtingen (€ miljard)	418	386	454	455	441
Rekenrente (%)	2,6	3,1	2,3	2,3	2,5

* 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	Q2 2024		YTD 2024		2023	
		Rendement		Rendement		Rendement	
		in %	in % in miljard €	in %	in % in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	39,0	-1,6	-3,2	-2,6	-5,3	6,3	11,6
Staatsobligaties	9,9	-1,0	-0,5	-1,9	-0,9	5,3	2,4
Langlopende Staatsobligaties	12,8	-4,1	-2,7	-7,1	-4,9	5,4	3,5
Bedrijfsobligaties	10,5	0,2	0,1	0,3	0,2	6,3	3,1
Obligaties opkomende landen	5,8	-0,3	-0,1	0,9	0,3	9,2	2,6
Aandelen	29,7	3,1	4,6	13,7	18,9	15,4	18,7
Aandelen ontwikkelde landen	23,1	2,3	2,7	14,0	14,9	19,0	17,0
Aandelen opkomende landen	6,5	6,2	2,0	12,8	4,0	5,5	1,8
Alternatieve beleggingen	19,6	1,5	1,5	4,9	5,0	2,9	3,1
Private Equity	9,1	1,2	0,6	2,8	1,3	5,9	2,6
Grondstoffen *	3,9	2,2	0,5	11,2	2,7	-3,1	-0,8
Infrastructuur	5,5	1,6	0,5	3,4	0,9	5,5	1,4
Hedge fondsen (in afbouw) **	1,0	1,1	0,1	3,0	0,1	-1,3	-0,1
Vastgoed	9,9	0,5	0,2	1,2	0,6	0,0	0,0
Vastgoed	9,9	0,5	0,2	1,2	0,6	0,0	0,0
Portefeuille rendement (voor overlay)	98,9	0,6	3,2	3,9	19,3	7,3	33,4
Overlay ***	1,1	-1,3	-6,8	-2,0	-10,2	2,0	9,2
Rente- en inflatiehedge ***		-1,2	-6,1	-1,6	-8,1	1,8	8,4
Valutahedge ***		-0,1	-0,6	-0,4	-2,1	0,2	1,1
Cash en overig ***		0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,3
Totaal	100,0	-0,7	-3,6	1,8	9,1	9,3	42,6

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q2 1,4%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q2 0,3%

*** contributie aan totaal rendement