

Persbericht Q3 2020

ABP: kans op pensioenverlaging in 2021

Hoofdpunten:

- Dekkingsgraad staat eind september op 88,2%
- Rendement Q3: +€12,8 miljard (+2,8%)
- Pensioenverplichtingen in Q3 licht gedaald
- YTD 2020: rendement -€1,6 miljard (-0,3%), verplichtingen +€49 miljard

Heerlen/Amsterdam, 20 oktober 2020. **Net als in het tweede kwartaal verbeterde de financiële positie van ABP ook in het derde kwartaal. Daarmee is het slechte eerste kwartaal, als gevolg van de wereldwijde Coronacrisis, nog niet goed gemaakt. Er was dit kwartaal een positief rendement op de beleggingen. ABP verwerkte (eenmalig) het feit dat de deelnemers minder oud worden dan verwacht. Daardoor namen de verplichtingen in dit kwartaal in totaal iets af. Ondanks de stijging van de dekkingsgraad in het derde kwartaal, zit ABP nog in de gevarezone met een dekkingsgraad van 88,2% eind september. Naar deze stand zou het fonds de pensioenen volgend jaar moeten verlagen.**

Voorzitter Corien Wortmann-Kool: "Onze economie heeft veel last van de coronacrisis. Onze beleggers hebben in deze moeilijke financiële markten voor het tweede kwartaal op rij een positief rendement weten te maken. Daarmee is de financiële positie nog niet terug op het niveau van vóór de coronacrisis. En als het economisch tegenzit, merken we dat ook in de pensioenen. Zoals het er nu voor staat, is de kans op pensioenverlaging voor volgend jaar reëel. Bij de huidige stand zou dat voor een gemiddeld ABP-pensioen van 700 euro netto ongeveer 15 euro netto per maand zijn. Op onze website staat een hulpmiddel waarmee iedereen kan bekijken wat een eventuele verlaging concreet voor hem of haar betekent. Of we de pensioenen echt moeten verlagen hangt af van hoe de economie en de rentestanden zich ontwikkelen in de komende maanden. Uiteindelijk bepaalt de dekkingsgraad van eind december of de pensioenen volgend jaar gelijk blijven."

Wat betekent dit voor de pensioenen in 2021?

ABP denkt dat de kans op pensioenverlaging volgend jaar reëel is. Uiteindelijk bepaalt het fonds op basis van de actuele dekkingsgraad van 31 december van dit jaar of de pensioenen volgend jaar verlaagd moeten worden. Minister Koolmees geeft pensioenfondsen de mogelijkheid om gebruik te maken van een versoepelde grens voor pensioenverlaging. Hij heeft de grens van 104% verlaagd naar 90%. Eventuele verlagingen zullen daardoor kleiner zijn. ABP zit nu 1,8 % onder de grens van 90%.

De dekkingsgraden van ABP

Aan het eind van het eerste kwartaal was de actuele dekkingsgraad, als gevolg van de coronacrisis, met 15,8% gezakt naar 82,0%. Aan het eind van het derde kwartaal staat ABP er beter voor met een dekkingsgraad van 88,2%. Dat is onder het nu vereiste niveau van 90%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) daalde in dit kwartaal van 89,7% naar 88,7%.

De dekkingsgraad van een pensioenfonds geeft een indicatie of een pensioenfonds nu en in de toekomst de pensioenen kan uitbetalen. Het geeft de verhouding weer tussen het beschikbare vermogen (€463 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€525 miljard).

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in het derde kwartaal van 2020?

ABP boekte in het derde kwartaal een positief rendement van +2,8% (€12,8 miljard). In het vorige kwartaal was dat +7,4%. Deze twee kwartalen maken het verlies van het eerste kwartaal nog niet goed. Het rendement over de eerste drie kwartalen bedraagt -0,3%, ofwel -€1,6 miljard.

Het beschikbaar vermogen van ABP steeg in het derde kwartaal van €451 miljard eind juni naar €463 miljard eind september. Nagenoeg alle beleggingscategorieën, vastgoed uitgezonderd, lieten positieve resultaten zien.

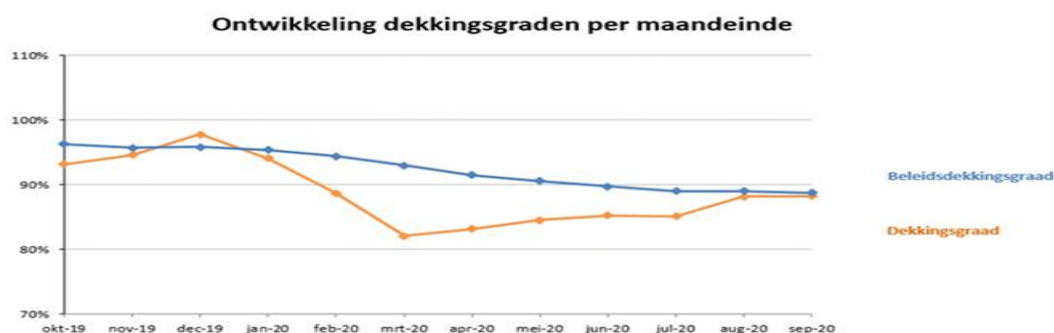
Net als in de eerste twee kwartalen daalde de rekenrente in het derde kwartaal, nu met 0,1%-punt. De gedaalde rente heeft een grote invloed op de dekkingsgraad. Van eind december 2019 tot eind september 2020 was de rentedaling 0,5%: met een effect op de dekkingsgraad van circa -6%.

De waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren daalde, ondanks de lagere rente, licht met €4 miljard van €529 miljard eind juni naar €525 miljard eind september 2020. Dat had te maken met de (eenmalige) verwerking van de nieuwe tabellen voor de levensverwachting van het Actuarieel Genootschap.

Vooruitblik beleggingen

De economische gevolgen van de uitbraak van het coronavirus blijven een belangrijke rol spelen op financiële markten. Duidelijk is dat overheden en centrale banken veel doen om permanente economische schade te voorkomen. Tot zover hebben markten hieraan vertrouwen ontleend, wat zich vertaalde in een verbetering van de financiële positie van het fonds. Voortgaand herstel hangt af van hoe de economie zich aanpast aan een realiteit met het virus en hoe beleidsmakers reageren. Een te sterke nadruk op monetaire steunmaatregelen kan de financiële positie van het fonds negatief beïnvloeden.

Kerncijfers	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
Beleidsdekkingsgraad (%)	97,0	95,8	93,0	89,7	88,7
Dekkingsgraad (%)	91,0	97,8	82,0	85,2	88,2
Beschikbaar vermogen (€ mld.)*	459	466	420	451	463
Verplichtingen (€ miljard)	504,0	476	512	529	525
Rekenrente (%)	0,4	0,7	0,4	0,3	0,2



1. De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maands gemiddelde van de aan DRIE gerapporteerde maandelijks dekkingsgraden.

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

Samenstelling beleggingsportefeuille ABP:

	Gewicht in %	Q3 2020		YTD 2020		2019	
		Rendement		Rendement		Rendement	
		in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende Waarden	39,5	0,1	0,2	2,9	5,0	8,7	14,0
Staatsobligaties	9,6	0,6	0,3	4,0	1,7	5,6	1,7
Langlopende Staatsobligaties	10,1	1,2	0,6	11,2	4,0	11,7	3,5
Bedrijfsobligaties	13,9	-0,3	-0,2	1,0	0,6	9,4	5,3
Obligaties opkomende landen	4,3	-2,8	-0,5	-8,1	-1,6	15,1	2,0
Inflatie gerelateerde obligaties	1,6	0,7	0,1	1,5	0,2	4,7	1,6
Aandelen	32,8	4,6	6,8	-1,6	-2,8	27,4	35,9
Aandelen ontwikkelde landen	25,7	4,0	4,7	-0,8	-1,2	28,2	27,7
Aandelen opkomende landen	7,1	6,4	2,2	-4,3	-1,6	25,3	8,2
Alternatieve beleggingen	18,6	1,9	1,6	-8,9	-7,4	14,6	10,1
Private Equity	5,6	8,1	2,0	-0,6	-0,2	22,3	4,7
Grondstoffen *	5,1	0,4	0,1	-26,8	-5,0	16,5	2,6
Opportunity Fund	0,1	-2,3	0,0	-17,9	-0,1	-18,7	-0,2
Infrastructuur	3,4	-0,1	0,0	-5,1	-0,8	13,3	1,6
Hedge fondsen **	4,3	-2,1	-0,4	-5,6	-1,2	7,1	1,4
Vastgoed	8,9	-1,3	-0,5	-14,0	-6,7	18,4	7,4
Vastgoed	8,9	-1,3	-0,5	-14,0	-6,7	18,4	7,4
Portefeuille rendement (voor overlay)	99,8	1,8	8,1	-2,5	-11,9	16,9	67,4
Overlay ***	0,2	1,0	4,7	2,2	10,3	-0,1	-0,4
Rente- en inflatiehedge ***		0,1	0,3	1,0	4,9	1,7	6,8
Valutahedge ***		1,0	4,4	0,8	3,6	-1,4	-5,7
Cash en overig ***		0,0	0,0	0,4	1,8	-0,4	-1,6
Totaal	100,0	2,8	12,8	-0,3	-1,6	16,8	66,9

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q3 4,9%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q3 2,2%

*** contributie aan totaal rendement

Profiel

Stichting Pensioenfonds ABP (ABP) is het bedrijfstakpensioenfonds voor werkgevers en werknemers van overheids- en onderwijsinstellingen in Nederland. ABP heeft 3 miljoen deelnemers en 463 miljard euro (per 30 september 2020) aan vermogen beschikbaar.