

## Persbericht Kwartaalbericht Q2

Heerlen/Amsterdam, 21 juli 2022.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt naar 122,7%**
- **Rendement van -8,4% in tweede kwartaal (-€44 miljard)**
- **Daling pensioenverplichtingen met €56 miljard door rentestijging (+0,9%)**
- **Beleidsdekkingsgraad stijgt naar 111,6%**

In het tweede kwartaal van 2022 stijgt de actuele dekkingsgraad van ABP met 5,3% naar 122,7%. De toename komt, net als in het eerste kwartaal, voornamelijk op het conto van de rentestijging, waardoor het fonds veel minder geld in kas (-€56 miljard) hoeft te hebben om alle huidige en toekomstige pensioenen te kunnen uitkeren. Dat maakt het verlies op de beleggingen (-€44 miljard) meer dan goed. In de actuele dekkingsgraad van eind juni is een daling van 3%, als gevolg van de pensioenverhogingen in juli, al verwerkt. Omdat de actuele dekkingsgraad omhoog gaat, stijgt ook de beleidsdekkingsgraad naar 111,6%.

**Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen:** "Het is voor de meeste deelnemers niet meer te volgen. De financiële markten doen het slecht, de woorden recessie en crisis vallen regelmatig en toch stijgt de dekkingsgraad en verbetert de financiële positie van ABP flink. Dat heeft alles te maken met de stijging van de rente. Want daardoor hoeven we minder in kas te houden om aan onze verplichtingen te voldoen. We hebben jarenlang goede rendementen behaald en konden de pensioenen niet verhogen. In 2022, tot nu toe gekenmerkt door negatief rendement, konden we de pensioenen wel verhogen. Deze paradoxale situatie onderstreept nog maar eens waarom we toe moeten naar een nieuw pensioenstelsel."

### Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

Met ingang van 1 juli 2022 zijn de pensioenen en de pensioenaanspraken verhoogd met 2,39%. Gepensioneerden ontvangen in juli ook nog een nabetaling van 1,2% over de eerste zes maanden van 2022. Eind dit jaar beoordeelt ABP of 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, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle groepen deelnemers. Het bestuur bepaalt welke eventuele verhoging hierbij past,

### Dekkingsgraden van ABP stijgen in tweede kwartaal 2022

In het tweede kwartaal van 2022 stijgt de actuele dekkingsgraad van 117,4% naar 122,7%. In deze dekkingsgraad zijn de toegenomen verplichtingen, als gevolg van de pensioenverhoging al verwerkt. Het besluit de pensioenen te verhogen per 1 juli dit jaar heeft een effect van ca -3% op de actuele dekkingsgraad van eind juni.

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 (€486 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€396 miljard).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) stijgt ook in het tweede kwartaal van 2022: van 106,5% naar 111,6%.

### Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in het tweede 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 tweede kwartaal dan ook een negatief rendement van -8,4% (-€44,3 miljard). Over het eerste half jaar bedraagt het rendement -11,9% (-€65,7 miljard).

De rekenrente stijgt in dit kwartaal met 0,9%-punt (van 1,1% naar 2,0%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een daling van €452 miljard eind maart 2022 naar €396 miljard eind juni 2022. Als de rente stijgt, hoeft een fonds minder in kas houden om aan alle verplichtingen te kunnen voldoen.

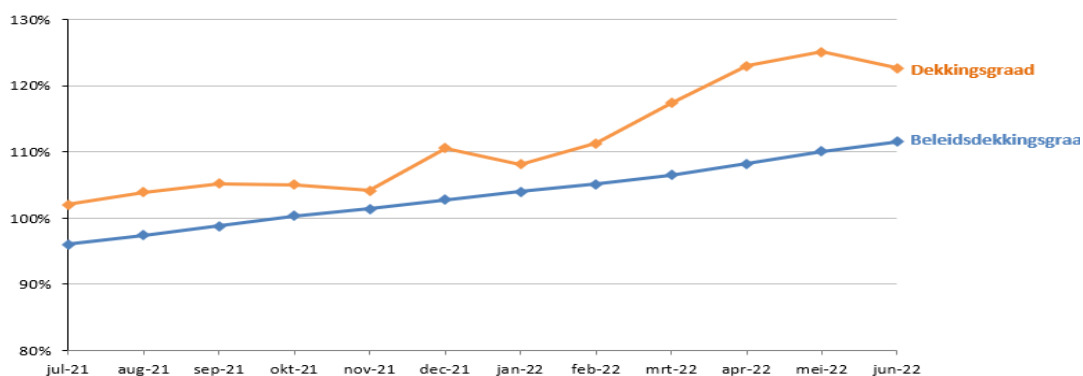
### Vooruitblik beleggingen

De financiële positie van het fonds is, ondanks de dalende beurzen, sterk. Dit komt door de flink hogere rente, waardoor de huidige waarde van de verplichtingen lager is geworden, en door de gestegen waarde van de beleggingen in voorgaande jaren. Het voornaamste risico voor het fonds is dat door een dieper dan verwachte terugval in de economie de waarde van beleggingen verder terugvalt, en de rente daalt.

Kerncijfers	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
Actuele dekkingsgraad (%)	104,5	105,3	110,6	117,4	122,7
Beleidsdekkingsgraad (%)	94,6	98,8	102,8	106,5	111,6
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	523	528	552	531	486
Verplichtingen (€ miljard)	500	502	499	452	396
Rekenrente (%)	0,5	0,5	0,6	1,1	2,0

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

### Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maandsgemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maanddekkingsgraden.  
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.

### Bijlage: Samenstelling en rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht in %	Q2 2022		2022		2021	
		Rendement in %	in miljard €	Rendement in %	in miljard €	Rendement in %	in miljard €
<b>Vastrentende Waarden</b>	<b>40,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-14,1</b>	<b>-31,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,5</b>
Staatsobligaties	10,4	-6,5	-3,3	-11,6	-5,9	-3,5	-1,6
Langlopende Staatsobligaties	12,2	-14,5	-9,8	-23,0	-16,9	-7,0	-3,6
Bedrijfsobligaties	11,3	-6,8	-4,0	-10,9	-7,1	4,8	3,4
Obligaties opkomende landen	6,1	-4,2	-1,3	-4,1	-1,3	0,9	0,3
Inflatie gerelateerde obligaties	0,1	0,2	0,0	2,0	0,0	4,0	0,0
<b>Aandelen</b>	<b>25,6</b>	<b>-9,5</b>	<b>-14,6</b>	<b>-14,2</b>	<b>-24,0</b>	<b>23,0</b>	<b>37,1</b>
Aandelen ontwikkelde landen	18,7	-10,4	-12,2	-14,7	-18,9	28,8	35,3
Aandelen opkomende landen	7,0	-6,6	-2,4	-12,9	-5,0	4,3	1,8
<b>Alternatieve beleggingen</b>	<b>24,3</b>	<b>5,6</b>	<b>6,9</b>	<b>15,3</b>	<b>17,5</b>	<b>32,7</b>	<b>29,2</b>
Private Equity	9,5	5,0	2,2	5,0	2,2	39,4	12,5
Grondstoffen	6,1	5,0	2,0	32,8	10,6	45,4	11,1
Infrastructuur	4,6	1,9	0,4	4,8	1,0	16,1	2,8
Hedge fondsen	3,9	12,6	2,2	21,9	3,7	16,9	2,6
<b>Vastgoed</b>	<b>11,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>23,1</b>	<b>10,3</b>
Vastgoed	11,0	-4,7	-2,6	-3,7	-2,1	23,1	10,3
<b>Portefeuille rendement (voor overlay)</b>	<b>101,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>-28,7</b>	<b>-7,2</b>	<b>-39,6</b>	<b>15,2</b>	<b>75,0</b>
<b>Overlay</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>-15,6</b>	<b>-4,7</b>	<b>-26,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-20,3</b>
Rente- en inflatiehedge		-2,1	-11,3	-3,5	-19,1	-1,2	-6,2
Valutahedge		-1,2	-6,1	-1,7	-9,2	-2,3	-11,4
Cash en overig		0,3	1,8	0,4	2,2	-0,6	-2,8
<b>Totaal</b>	<b>100,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>-44,3</b>	<b>-11,9</b>	<b>-65,7</b>	<b>11,1</b>	<b>54,7</b>