

Persbericht

Kwartaalbericht Q1 ABP 2023

Heerlen/ Amsterdam, 20 april 2023.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt licht naar 111,9%**
- **Beleggingsresultaat +2,3% (€10,7 miljard)**
- **Beleidsdekkingsgraad stabiel op 118,6%**

De financiële positie van ABP verbeterde heel licht in het eerste kwartaal van 2023. Het fonds noteerde voor het eerst sinds een jaar weer een plus van 2,3% op het beleggingsresultaat. Het beschikbaar vermogen steeg in de eerste drie maanden met bijna €11 miljard naar €470 miljard. Omdat de rente in dit eerste kwartaal iets daalde (0,1%) nam de waarde van alle pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren toe met €6 miljard. De actuele dekkingsgraad steeg, door de ontwikkeling in rendement en verplichtingen, in het eerste kwartaal licht van 110,9% naar 111,9%. De beleidsdekkingsgraad bleef stabiel op 118,6%.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: "Ik ben blij dat we na een turbulent beleggingsjaar in 2022 dit kwartaal weer geld verdiend hebben met onze beleggingen. Onze financiële positie is op orde en we hebben wat vet op de botten. Ik kijk uit naar het moment dat de Eerste Kamer instemt met de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Ze nemen terecht de tijd om deze wet zorgvuldig te bestuderen. Tegelijkertijd is het voor ons bij ABP helder dat die er moet komen: al onze deelnemers zijn gebaat bij een vernieuwd, modern pensioenstelsel. Een stelsel dat past bij de werkende deelnemer die vaker van baan wisselt en die een geïndexeerd pensioen wil. En dat ook past bij gepensioneerden bij wie soms veel pensioengeld niet op de bankrekening is beland maar door strenge regels in de buffer is blijven hangen. Dat kan en moet anders en ik ga er van uit dat de eerste Kamer dat ook vindt en dus instemt met de Wtp. Wij zijn begonnen met een gedegen voorbereiding om de overgang soepel te laten verlopen. Ons verhuisplan richt zich nog steeds op 2026."

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

Per 1 januari van dit jaar ging de pensioenverhoging van 11,96% in. Deelnemers die nog pensioen opbouwen zien dit terug in MijnABP. Gepensioneerden hebben het al op hun betaalrekening gezien. Voor de rest van dit jaar blijven de pensioenen gelijk. Eind november van dit jaar beoordeelt ABP, op basis van de financiële positie, of de pensioenen in 2024 zullen veranderen of gelijk blijven.

Dekkingsgraden van ABP in het eerste kwartaal

In het eerste kwartaal van 2023 steeg de actuele dekkingsgraad met 1% van 110,9% naar 111,9%. Het vermogen steeg met bijna €11 miljard door een positief rendement en de verplichtingen namen eveneens toe met €6 miljard. 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 (€470 miljard) en de verplichtingen van ABP, dat zijn alle huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (€420 miljard).

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) bleef dit kwartaal gelijk: 118,6%. Deze dekkingsgraad stond daarmee boven het niveau van 110% waarboven pensioenverhoging mogelijk is (FTK).

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q1 2023?

Het beschikbaar vermogen van ABP steeg van €459 miljard eind 2022 naar €470 miljard eind maart 2023. ABP boekte over het eerste kwartaal een rendement van +2,3% (+€10,7 miljard). Met name de aandelenportefeuille droeg hier in positieve zin aan bij.

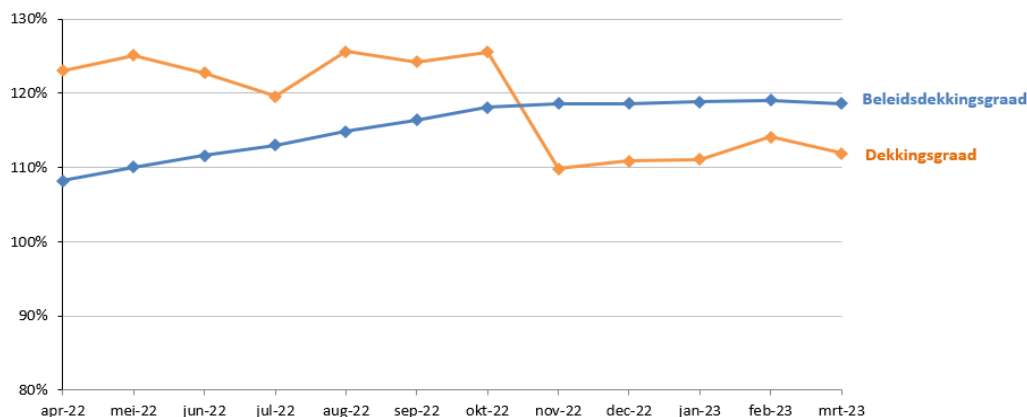
De rekenrente daalde in de eerste drie maanden met 0,1%-punt (van 2,6% naar 2,5%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een stijging van €414 miljard eind 2022 naar €420 miljard eind maart 2023. Deze stijging heeft een negatieve invloed op de dekkingsgraad.

Vooruitblik beleggingen

De financiële positie van het fonds wordt gesteund door de gestegen waarde van de beleggingsportefeuille. Omdat de economische groei kan afremmen door ofwel de strijd tegen inflatie, ofwel verdere zwakheden in het financiële systeem, is er een kans op tegenvallende rendementen. ABP beschermt zich hiertegen met een gediversifieerde portefeuille en een bescherming tegen rentedalingen.

Kerncijfers	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023
Actuele dekkingsgraad (%)	117,4	122,7	124,2	110,9	111,9
Beleidsdekkingsgraad (%)	106,5	111,6	116,4	118,6	118,6
Beschikbaar vermogen (€ miljard)	531	486	460	459	470
Verplichtingen (€ miljard)	452	396	370	414	420
Rekenrente (%)	1,1	2,0	2,5	2,6	2,5

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



1. De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maanden gemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maandeekkingsgraden.

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

Bijlage: Toelichting rendement beleggingsportefeuille

	Gewicht	Q1 2023		2023		2022		
		in %	Rendement		Rendement		Rendement	
			in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %	in miljard €
Vastrentende waarden	40,1	2,6	4,7	2,6	4,7	-19,7	-44,1	
Staatsobligaties	10,1	1,9	0,9	1,9	0,9	-17,3	-8,9	
Langlopende Staatsobligaties	12,9	3,8	2,2	3,8	2,2	-33,0	-25,6	
Bedrijfsobligaties	10,9	2,1	1,1	2,1	1,1	-13,4	-8,6	
Obligaties opkomende landen	6,3	2,0	0,6	2,0	0,6	-3,3	-1,0	
Aandelen	27,4	4,6	6,0	4,6	6,0	-15,1	-25,4	
Aandelen ontwikkelde landen	20,4	5,3	5,2	5,3	5,2	-14,2	-18,3	
Aandelen opkomende landen	7,0	2,6	0,8	2,6	0,8	-18,0	-7,0	
Alternatieve beleggingen	22,1	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	10,5	13,1	
Private Equity	9,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	-1,7	-0,7	
Grondstoffen *	5,9	-3,0	-0,8	-3,0	-0,8	24,3	8,7	
Infrastructuur	5,3	0,7	0,2	0,7	0,2	6,0	1,3	
Hedge fondsen (in afbouw) **	1,5	-1,3	-0,1	-1,3	-0,1	18,9	3,8	
Vastgoed	10,4	-1,7	-0,8	-1,7	-0,8	-8,8	-4,8	
Vastgoed	10,4	-1,7	-0,8	-1,7	-0,8	-8,8	-4,8	
Portefeuille rendement (voor overlay)	100,0	2,0	9,0	2,0	9,0	-11,1	-61,2	
Overlay ***	0,0	0,4	1,6	0,4	1,6	-6,5	-35,7	
Rente- en inflatiehedge ***		0,2	1,0	0,2	1,0	-5,1	-28,3	
Valutahedge ***		0,2	1,1	0,2	1,1	-1,6	-8,8	
Cash en overig ***		-0,1	-0,5	-0,1	-0,5	0,2	1,4	
Totaal	100,0	2,3	10,7	2,3	10,7	-17,6	-96,9	

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q1 -1,3%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q1 +0,5%

*** contributie aan totaal rendement