

Persbericht

Kwartaalbericht Q1 2024

Heerlen/ Amsterdam, 18 april 2024.

- **Actuele dekkingsgraad stijgt in Q1 naar 112,9%**
- **Beleggingsrendement eerste kwartaal: +2,5% (+€12,6 miljard)**
- **De pensioenverplichtingen blijven in Q1 bijna gelijk (€455 miljard)**
- **Beleidsdekkingsgraad daalt in Q1 licht naar 113,8%**

De financiële positie van ABP is in het eerste kwartaal van 2024 verbeterd. De actuele dekkingsgraad steeg van 110,5% eind 2023 naar 112,9% eind maart 2024. Dat is vooral te danken aan het rendement (+2,5%) dat in het eerste kwartaal op beleggingen werd gemaakt. De aandelenbeurzen deden het goed ondanks de aanhoudende onrust in de wereld. Het vermogen van ABP steeg dan ook naar €514 miljard. Tegelijkertijd bleef de waarde van alle pensioenen die ABP in de toekomst moet uitkeren door een stabiel rekenrenteniveau min of meer gelijk. Voor elke 100 euro pensioen die ABP nu en in de toekomst betaalt, heeft het fonds €112,90 euro in kas.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: “We hebben een goed eerste kwartaal achter de rug. De financiële positie van ABP verbeterde. We behaalden een mooi rendement op onze beleggingen en daardoor groeide ons vermogen naar €514 miljard. Ook zijn we druk bezig met de voorbereidingen voor de overgang naar het vernieuwde contract. We liggen op koers en werken gestaag door om het vernieuwde pensioen vorm te geven. Het is belangrijk dat we in rustig vaarwater hier verder aan kunnen blijven werken. Voor ons staat nog steeds als een paal boven water dat vernieuwing nodig is en dat het goed en evenwichtig uitpakt voor onze deelnemers, jong en oud.”

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

In januari van dit jaar heeft ABP de pensioenen met ruim 3% verhoogd. Daarmee werd de prijsstijging van september 2022 tot september 2023 (3,03%) volledig gecompenseerd. 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 eerste kwartaal 2024

In het eerste kwartaal van 2024 steeg de actuele dekkingsgraad van 110,5% naar 112,9%. Het rendement en de stabiele rekenrente leverden hier een bijdrage aan.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) nam af met 0,1% in het eerste kwartaal: van 113,9% naar 113,8%. Deze dekkingsgraad, die belangrijk is voor pensioenverhoging, stond daarmee boven het niveau van 110% (FTK) en de versoepelde grens van 105%, die geldt voor fondsen die willen overstappen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in Q1 2024?

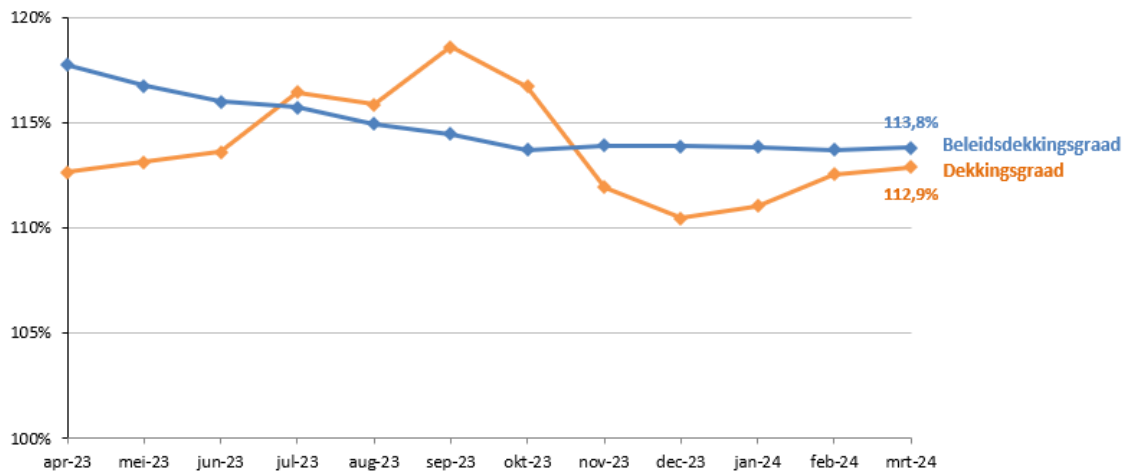
Het beschikbaar vermogen van ABP steeg van €502 miljard eind 2023 naar €514 miljard eind maart 2024. ABP boekte in het eerste kwartaal een rendement van +2,5% (+€12,6 miljard). Met name de categorie aandelen deed het goed (+10,2%). Ook andere beleggingscategorieën eindigden in de plus, met uitzondering van de categorie vastrentende waarden (-1,0%). (zie bijlage)

De rekenrente bleef in het eerste kwartaal behoorlijk stabiel op 2,3%. De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was dan ook heel gering: de waarde steeg met €1 miljard naar €455 miljard eind maart 2024.

Kerncijfers	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Actuele dekkingsgraad (%)	111,9	113,6	118,6	110,5	112,9
Beleidsdekkingsgraad (%)	118,6	116,0	114,5	113,9	113,8
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	470	475	457	502	514
Verplichtingen (€ miljard)	420	418	386	454	455
Rekenrente (%)	2,5	2,6	3,1	2,3	2,3

* 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	Q1 2024		YTD 2024		2023	
		in %	in %	in miljard €	in %	in miljard €	in %
Vastrentende Waarden	38,6	-1,0	-2,1	-1,0	-2,1	6,3	11,6
Staatsobligaties	9,7	-0,9	-0,5	-0,9	-0,5	5,3	2,4
Langlopende Staatsobligaties	12,7	-3,2	-2,1	-3,2	-2,1	5,4	3,5
Bedrijfsobligaties	10,2	0,1	0,1	0,1	0,1	6,3	3,1
Obligaties opkomende landen	6,0	1,2	0,4	1,2	0,4	9,2	2,6
Aandelen	29,9	10,2	14,3	10,2	14,3	15,4	18,7
Aandelen ontwikkelde landen	23,2	11,5	12,2	11,5	12,2	19,0	17,0
Aandelen opkomende landen	6,7	6,2	2,1	6,2	2,1	5,5	1,8
Alternatieve beleggingen	20,5	3,3	3,5	3,3	3,5	2,9	3,1
Private Equity	9,1	1,6	0,7	1,6	0,7	5,9	2,6
Grondstoffen *	4,9	8,8	2,2	8,8	2,2	-3,1	-0,8
Infrastructuur	5,4	1,7	0,5	1,7	0,5	5,5	1,4
Hedge fondsen (in afbouw) **	1,0	1,8	0,1	1,8	0,1	-1,3	-0,1
Vastgoed	9,7	0,7	0,4	0,7	0,4	0,0	0,0
Vastgoed	9,7	0,7	0,4	0,7	0,4	0,0	0,0
Portefeuille rendement (voor overlay)	99,4	3,2	16,1	3,2	16,1	7,3	33,4
Overlay ***	0,6	-0,7	-3,4	-0,7	-3,4	2,0	9,2
Rente- en inflatiehedge ***		-0,4	-2,0	-0,4	-2,0	1,8	8,4
Valutahedge ***		-0,3	-1,5	-0,3	-1,5	0,2	1,1
Cash en overig ***		0,0	0,1	0,0	0,1	-0,1	-0,3
Totaal	100,0	2,5	12,6	2,5	12,6	9,3	42,6

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q1 6,4%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q1 -0,4%

*** contributie aan totaal rendement