

## Persbericht Jaarbericht ABP 2022

Heerlen/ Amsterdam, 26 januari 2023.

- **Actuele dekkingsgraad: 110,9% (110,6% eind 2021)**
- **Twee besluiten tot pensioenverhoging: 2,39% in juli en 11,96% in december**
- **Beleggingsresultaat: -17,6% (+11,1% in 2021)**
- **Beleidsdekkingsgraad stijgt naar 118,6% (102,8% eind 2021)**

De financiële positie van ABP in 2022 lijkt stabiel omdat de actuele dekkingsgraad begin en eind 2022 nagenoeg gelijk was met bijna 111%. Toch veranderde er gedurende het jaar veel. In de tussenliggende kwartalen steeg de actuele dekkingsgraad flink om in het laatste kwartaal vanwege de verwerking van de pensioenverhoging te dalen naar het niveau van eind vorig jaar. De oorlog in Oekraïne zorgde voor slecht presterende financiële markten. Het rendement op de beleggingen bij ABP was over 2022 dan ook negatief: -17,6%. Het vermogen van ABP slonk van €552 miljard eind 2021 naar €459 miljard eind 2022. Daarbij steeg de rente in de loop van het jaar, met als positief effect voor het fonds dat de waarde van de verplichtingen (alle pensioenuitkeringen nu en in de toekomst) afnam. De beleidsdekkingsgraad nam toe met 15,8% (van 102,8% eind 2021 naar 118,6% eind 2022).

**Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen:** “2022 was het jaar van de pensioenparadox: voor het eerst sinds 2008 hebben we een flink negatief beleggingsresultaat en tegelijkertijd besloten we, ook voor het eerst sinds 2008, tot een volledige pensioenverhoging van ruim 14%. Een verhoging waar alle deelnemers baat bij hebben op korte of langere termijn en die bij gepensioneerden zeer welkom was vanwege de gestegen prijzen. Ook na deze verhoging van de pensioenen en een teleurstellend beleggingsresultaat houden we voldoende vet op de botten. De dekkingsgraden zijn boven het minimaal vereiste niveau gebleven. Deze paradoxale ontwikkelingen in 2022 onderstrepen nog maar eens de noodzaak van een vernieuwd pensioenstelsel. We willen daar in 2026 mee starten.”

### Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

Bovenop de tussentijdse verhoging van de pensioenen in juli vorig jaar (2,39%) gaat per 1 januari van dit jaar 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 stijgen in 2022

In 2022 steeg de actuele dekkingsgraad van 110,6% naar 110,9%. In het eerste, tweede en derde kwartaal steeg de dekkingsgraad gestaag tot 124,2%. De stijgende rente leverde hier een grote bijdrage aan. In het vierde kwartaal verwerkte ABP de pensioenverhoging van 11,96% in de dekkingsgraad. Dat had een negatief effect omdat de verplichtingen van het fonds in waarde stegen. De actuele dekkingsgraad eind 2022 kwam uit op 110,9%.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) steeg ook in 2022: van 102,8% naar 118,6%. Deze dekkingsgraad, die belangrijk is voor pensioenverhoging, stond daarmee boven het huidige vereiste 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 2022?

Het beschikbaar vermogen van ABP daalde van €552 miljard eind 2021 naar €459 miljard eind 2022. ABP boekte over heel 2022 een rendement van -17,6% (-€96,9 miljard). De malaise op de financiële markten als gevolg van de oorlog in Oekraïne was hier vooral debet aan. In het vierde kwartaal bedroeg het rendement -1,2% (-€5,4 miljard).

De rekenrente steeg in 2022 met 2,0%-punt (van 0,6% naar 2,6%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een daling van €499 miljard eind 2021 naar €414 miljard eind december 2022. Deze daling heeft een positieve invloed op de dekkingsgraad.

#### ABP scherpt klimaatdoelen aan

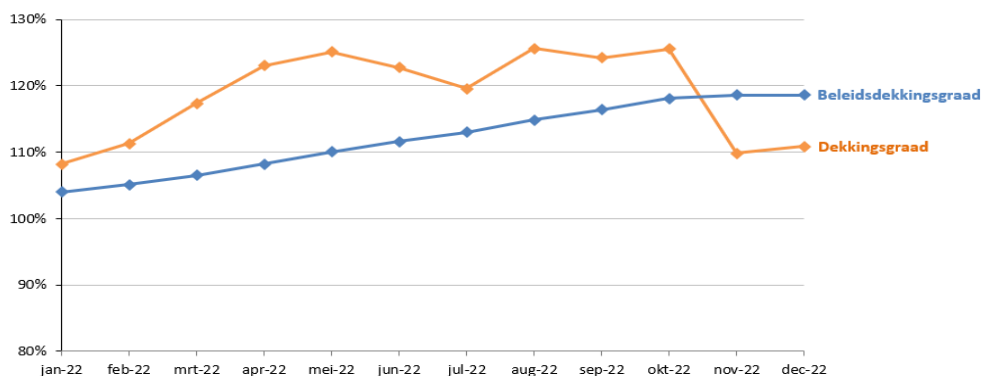
In december lanceerde ABP haar nieuwe klimaatbeleid waarin het fonds aangeeft welke maatregelen het neemt in haar beleggingsbeleid. ABP wil met de maatregelen enerzijds inspelen op de risico's van een veranderend klimaat en klimaatwetgeving op de portefeuille en wil anderzijds met aantrekkelijke investeringen positieve impact maken op een leefbare wereld. ABP streeft naar een absolute CO<sub>2</sub>-reductie van 50% in 2030 ten opzichte van 2019 voor de gehele beleggingsportefeuille en in de hele keten (scope 1, 2 en 3). Daarnaast wil het fonds in 2030 €30 miljard beleggen in de klimaattransitie, waarvan €10 miljard impactinvesteringen. In bedrijven die producten of diensten leveren waaraan schade aan het klimaat onlosmakelijk verbonden is, kan ABP niet langer beleggen. Deze bedrijven passen niet in een duurzame economie en lopen daardoor te grote risico's. ABP wil wel beleggen in bedrijven met langetermijnkansen, die de klimaattransitie mogelijk kunnen en willen maken. Van bedrijven met grote klimaatimpact eist ABP een klimaatplan in lijn met Parijs. Het nieuwe klimaatbeleid wordt de komende tijd geïmplementeerd.

#### Vooruitblik beleggingen

De waarde van de beleggingen blijft onder druk door de kans op een economische recessie en onrust in de wereld, zoals escalatie van de oorlog in Oekraïne en bredere geopolitieke ontwikkelingen. Monetair beleidmakers in Europa blijven op inflatie letten. Dit houdt rentes hoog, wat goed is voor de financiële situatie van het pensioenfonds. Een belangrijk risico voor het fonds is een snellere en diepere recessie dan verwacht. Dan daalt zowel de waarde van beleggingen als de rente. Anderzijds zullen mogelijk lagere energieprijzen de economie weer een impuls geven en zo lange rentes kunnen stutten.

Kerncijfers	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022
Actuele dekkingsgraad (%)	110,6	117,4	122,7	124,2	110,9
Beleidsdekkingsgraad (%)	102,8	106,5	111,6	116,4	118,6
Beschikbaar vermogen (€ miljard)*	552	531	486	460	459
Verplichtingen (€ miljard)	499	452	396	370	414
Rekenrente (%)	0,6	1,1	2,0	2,5	2,6

### Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



1. De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op een 12 maands gemiddelde van de aan DNB gerapporteerde maanddekkingsgraden.

2. De 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.

### Samenstelling en rendement beleggingsportefeuille ABP

	Gewicht in %	Q4 2022		2022		2021	
		Rendement in %	Rendement in miljard €	Rendement in %	Rendement in miljard €	Rendement in %	Rendement in miljard €
<b>Staatsobligaties</b>	<b>40,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-19,7</b>	<b>-44,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,5</b>
Staatsobligaties	9,9	-1,6	-0,8	-17,3	-8,9	-3,5	-1,6
Langlopende Staatsobligaties	12,7	-3,8	-2,3	-33,0	-25,6	-7,0	-3,6
Bedrijfsobligaties	11,2	1,1	0,6	-13,4	-8,6	4,8	3,4
Obligaties opkomende landen	6,4	-0,7	-0,2	-3,3	-1,0	0,9	0,3
Inflatie gerelateerde obligaties	0,1	3,0	0,0	2,7	0,0	4,0	0,0
<b>Aandelen</b>	<b>26,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-15,1</b>	<b>-25,4</b>	<b>23,0</b>	<b>37,1</b>
Aandelen ontwikkelde landen	19,6	0,2	-0,3	-14,2	-18,3	28,8	35,3
Aandelen opkomende landen	7,0	0,6	0,1	-18,0	-7,0	4,3	1,8
<b>Alternatieve beleggingen</b>	<b>22,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>-5,7</b>	<b>10,5</b>	<b>13,1</b>	<b>32,7</b>	<b>29,2</b>
Private Equity	9,4	-7,3	-3,4	-1,7	-0,7	39,4	12,5
Grondstoffen	6,1	-4,2	-1,2	24,3	8,7	45,4	11,1
Infrastructuur	5,4	-0,7	-0,2	6,0	1,3	16,1	2,8
Hedge fondsen (in afbouw)	1,9	-7,8	-0,8	18,9	3,8	16,9	2,6
<b>Vastgoed</b>	<b>10,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-8,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>23,1</b>	<b>10,3</b>
Vastgoed	10,9	-3,0	-1,5	-8,8	-4,8	23,1	10,3
<b>Portefeuille rendement (voor overlay)</b>	<b>100,5</b>	<b>-2,2</b>	<b>-10,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>-61,2</b>	<b>15,2</b>	<b>75,0</b>
<b>Overlay</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>4,6</b>	<b>-6,5</b>	<b>-35,7</b>	<b>-4,1</b>	<b>-20,3</b>
Rente- en inflatiehedge		-0,3	-1,3	-5,1	-28,3	-1,2	-6,2
Valutahedge		1,5	6,7	-1,6	-8,8	-2,3	-11,4
Cash en overig		-0,2	-0,9	0,2	1,4	-0,6	-2,8
<b>Totaal</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,4</b>	<b>-17,6</b>	<b>-96,9</b>	<b>11,1</b>	<b>54,7</b>