

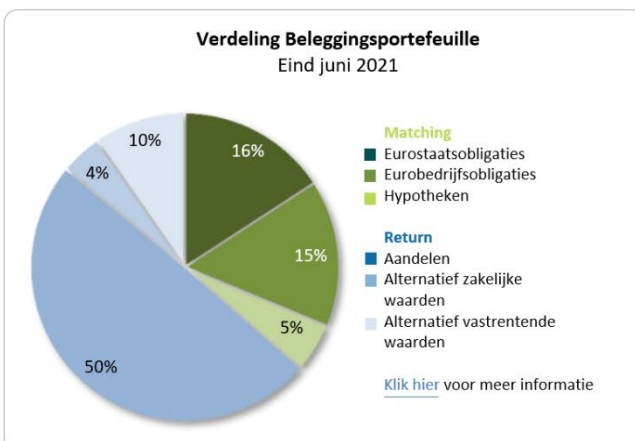
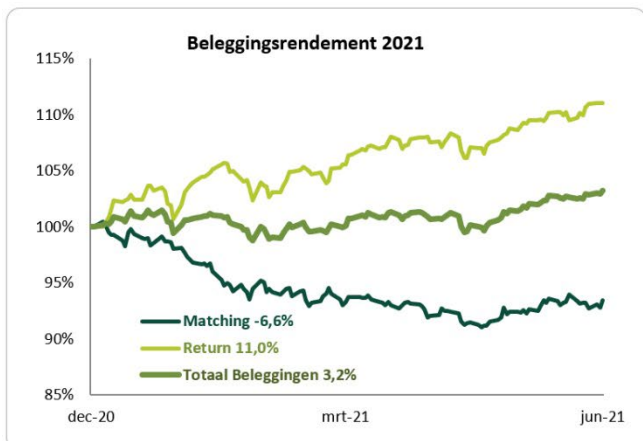
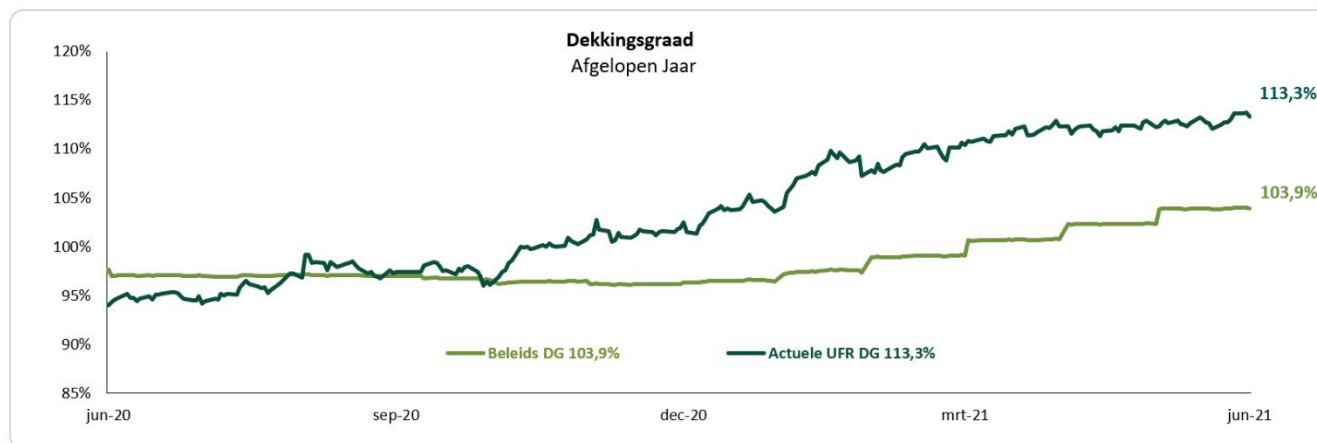
Hoofdpunten:

- Beleidsdekkingsgraad 30 juni 2021: 103,9% (7,7% stijging ten opzichte van eind 2020)
- Actuele UFR-dekkingsgraad 30 juni 2021: 113,3% (10,8% stijging ten opzichte van eind 2020)
- Rendement beleggingen sinds eind 2020: 3,2%.
- Belegd vermogen 30 juni 2021: € 35,7 miljard

Jochem Dijkmeester, voorzitter bestuur Pensioenfonds PGB: “De verbetering van onze financiële situatie in het eerste kwartaal heeft zich gelukkig voortgezet in het tweede kwartaal. Deze verbetering is terug te zien in zowel de actuele dekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad, die blijven stijgen. Door de hogere rente werden onze obligaties helaas minder waard. Onze beleggingen in aandelen maakten dat gelukkig meer dan goed. Daardoor behaalden we tot en met het tweede kwartaal een positief rendement van +3,2%. We hopen dat onze financiële situatie zich de komende periode verder verbetert, maar de economische situatie blijft onzeker. Dat hangt ook sterk af van de financiële en economische gevolgen van de coronacrisis, die druk blijft leggen op alle mensen en bedrijven in onze achterban. De kans is helaas nog klein dat we de pensioenen volgend jaar kunnen verhogen met een toeslag. Daarvoor moet onze beleidsdekkingsgraad, onder de huidige regelgeving, hoger zijn dan 110 procent. Mogelijk wordt deze grens naar beneden bijgesteld als we in de overgangssituatie zitten naar het nieuwe pensioencontract. Daarvoor wordt wetgeving verder uitgewerkt, de verwachting is nu dat deze periode op zijn vroegst start op 1 januari 2023.”

Overzicht Financiële Positie en Beleggingsrendement

Bekijk de bijlage op pagina 4 voor een toelichting op de belangrijkste begrippen.



Toelichting Financiële Positie en Beleggingsrendement

Financiële Positie

In het tweede kwartaal behaalden de beleggingen een rendement van +3,1%. De gunstige ontwikkelingen op met name de aandelenmarkt hebben, zowel in het eerste als tweede kwartaal, een positieve bijdrage op het rendement. De hogere rente heeft over de eerste helft van dit jaar een negatieve invloed op het rendement van de beleggingen doordat de obligaties minder waard werden. De actuele UFR-dekkingsgraad steeg in het tweede kwartaal van 110,4% naar 113,3%. De beleidsdekkingsgraad steeg in het tweede kwartaal van 99,1% naar 103,9%. De twee dekkingsgraden bewegen niet gelijkmatig doordat de actuele UFR-dekkingsgraad een momentopname is (eind juni) terwijl de beleidsdekkingsgraad het gemiddelde is van de actuele UFR-dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. Deze dekkingsgraden zijn maatstaven voor eventuele indexatie of korting (een verhoging of verlaging van uw pensioen). Jaarlijks wordt getoetst of hiervan sprake is.

Beleggingsrendement

Het rendement van de beleggingen is +3,2% sinds eind 2020. De beleggingen ter afdekking van het renterisico (Matchingportefeuille) hebben sinds eind 2020 een rendement van -6,6% behaald. Dit is het gevolg van de hogere rente. De Returnportefeuille, bestaande uit met name aandelen, heeft sinds eind 2020 een rendement van +11,0% behaald. In het eerste en het tweede kwartaal werd de opmars van de aandelenmarkt van eind 2020 voortgezet. In het tweede kwartaal werd een hogere toekomstige inflatie en rente verwacht. Dit had tijdelijk negatieve gevolgen op de aandelenmarkt.

Verdeling Beleggingen

De waarde van de pensioenverplichtingen gaat als gevolg van rentebewegingen omhoog of omlaag. Het gevolg van deze beweging voor onze financiële positie wordt per 30 juni voor 42% opgevangen (renteafdekking) via beleggingen in de Matchingportefeuille, onder andere bestaande uit eurostaatsobligaties. Het doel van de Returnportefeuille, die voor een groot deel uit aandelen bestaat, is het creëren van extra rendement, om de pensioenen te kunnen verhogen. De waarde van de totale beleggingen is € 35,7 miljard per eind juni.

Beleggingsrendementen Beschikbare Premiereregelingen

Een deel van de deelnemers heeft een pensioenkapitaal via een beschikbare premiereregeling. De details zijn afhankelijk van de pensioenregeling. Bij iedere leeftijdscategorie is een passende beleggingsportefeuille opgesteld. Daarbij beleggen jongere deelnemers een groter deel van hun kapitaal in de Returnportefeuille (RP). Hiermee wordt meer risico genomen. Oudere deelnemers beleggen meer in de portefeuille met minder risico (Matchingportefeuille, MP), zodat hun pensioenkapitaal beter is beschermd tegen rentedalingen en dalingen van de aandelenkoersen.

Resultaat per cohort	Gewicht		Rendement
	MP	RP	2021
Leeftijd t/m 49	15%	85%	8,2%
Leeftijd 50-55	25%	75%	6,4%
Leeftijd 56-61	35%	65%	4,6%
Leeftijd vanaf 62	45%	55%	2,8%

Pensioenverplichtingen

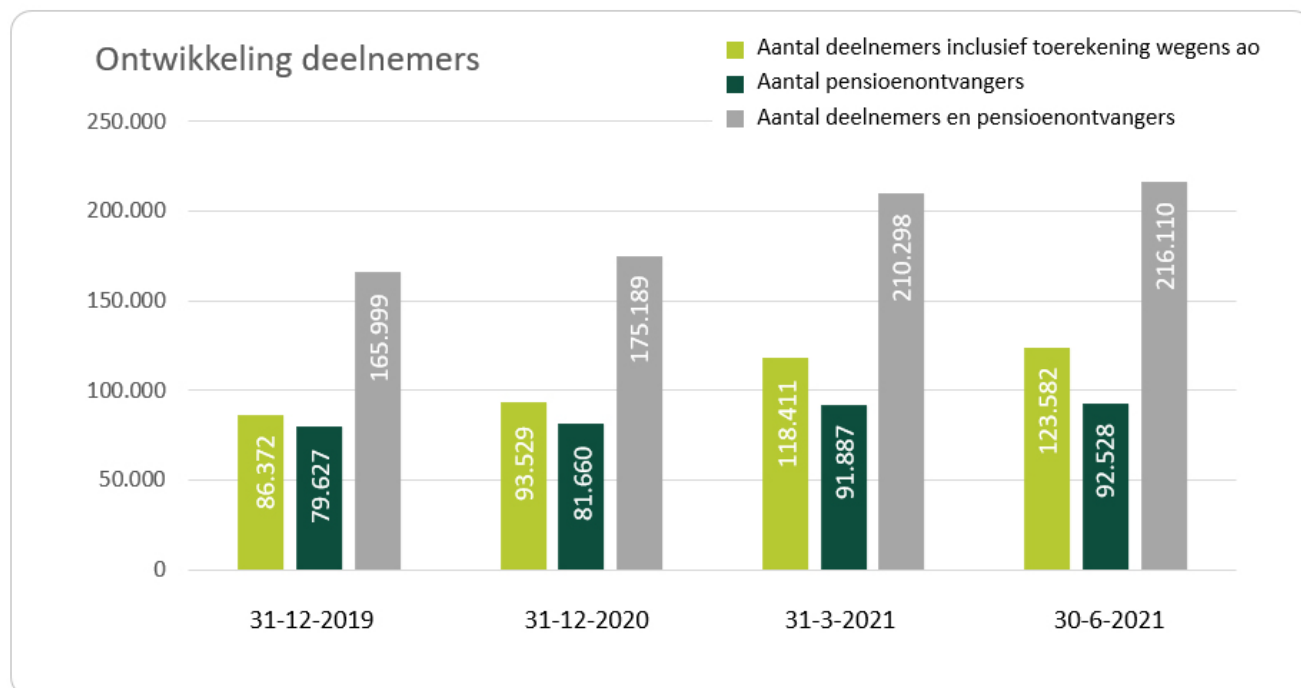
Verplichtingen (UFR): De waarde van de verplichtingen steeg in het tweede kwartaal van 2021 van € 31,5 miljard naar € 31,7 miljard. De rekenrente van De Nederlandsche Bank is 0,51% per 30 juni. Deze rente was per eind maart 0,52%.

Ontwikkelingen bij Pensioenfonds PGB

- Invloed hebben op jouw pensioen? Dat kan via het verantwoordingsorgaan
- Van u naar je in onze communicatie
- Pensioenfonds PGB verkent mee in Netspar-onderzoek
- Jaarmagazine Pensioenfonds PGB: een bewogen jaar in beeld
- Een nieuwe stap naar een beter klimaat
- Vertraging nieuwe stelsel: 'jammer maar begrijpelijk'
- Het online MVB-jaarmagazine 2020 is uit
- Pensioenfonds PGB publiceert jaarverslag

Het aantal deelnemers dat pensioen opbouwt bij Pensioenfonds PGB - inclusief toerekening wegens arbeidsongeschiktheid - stijgt in het 2^e kwartaal met 5.171 van 118.411 naar 123.582. Het aantal deelnemers dat pensioen krijgt, stijgt in het 2^e kwartaal met 641 van 91.887 naar 92.528. In totaal waren er aan het eind van juni 2021 216.110 deelnemers die pensioen opbouwen of pensioen krijgen.

Tabel 2: ontwikkeling deelnemers (30 juni 2021)



Het totale aantal deelnemers - inclusief deelnemers die na vertrek hun pensioen hebben laten staan bij Pensioenfonds PGB ('slapers') - kwam eind juni 2021 uit op ongeveer 453.000.

Toelichting belangrijkste begrippen

Matching(portefeuille)

Beleggingen die afhankelijk zijn van met name rentebewegingen, zoals bijvoorbeeld eurostaatsobligaties. De Nederlandse overheid geeft leningen uit en die worden gefinancierd door bijvoorbeeld Pensioenfonds PGB. Het risico op deze beleggingen is beperkt, want het is gebruikelijk dat overheden de leningen terugbetalen. Pensioenfonds PGB belegt met name in obligaties van de Nederlandse en Duitse overheden. Al deze beleggingen zijn in euro's.

Return(portefeuille)

Deze beleggingen moeten zorgen voor extra rendement. Deze categorie bestaat met uit aandelen (wereldwijd), alternatief zakelijke waarden (met name vastgoed en infrastructuur) en alternatief vastrentende waarden (met name obligaties van opkomende landen). Deze beleggingen zijn in euro's, Amerikaanse dollars en het Britse pond.

Rente

De waarde van de pensioenverplichtingen en de Matchingportefeuille verandert bij een rentebeweging. Doorgaans heeft een rentestijging een positieve invloed op de dekkingsgraad, ook al daalt hierdoor de waarde van de Matchingportefeuille. Bij een rentedaling werkt het omgekeerd.

Zakelijke waarden

Dit zijn aandelen en alternatief zakelijke waarden, die onderdeel zijn van de Returnportefeuille.

Valuta

Een deel van de Returnportefeuille is belegd in vreemde valuta (alles wat niet in euro's is belegd). De waarde van deze vreemde valuta kan omhoog of omlaag gaan. Dit risico is deels afgedekt. Het deel dat niet is afgedekt kan leiden tot een positief of negatief resultaat.

Disclaimer

De cijfers in dit kwartaalbericht zijn voorlopige cijfers, deels gebaseerd op schattingen, en niet gecontroleerd door de certificerende accountant en externe actuaris.