

Hoofdpunten:

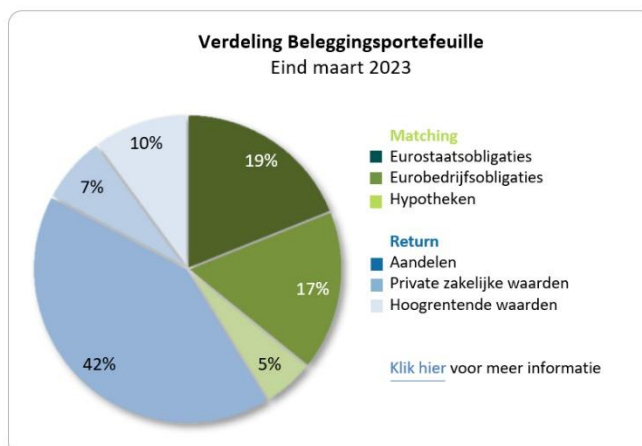
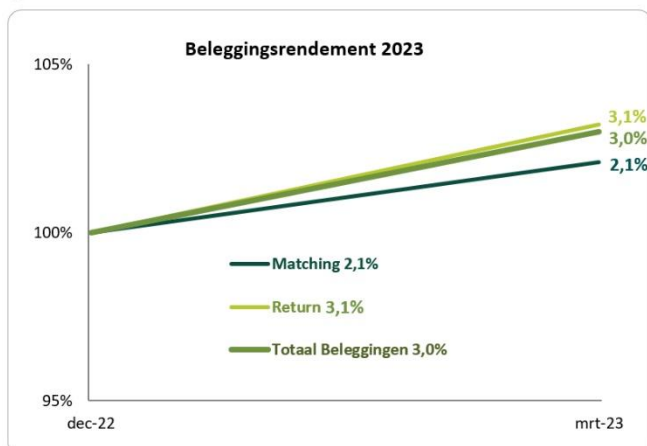
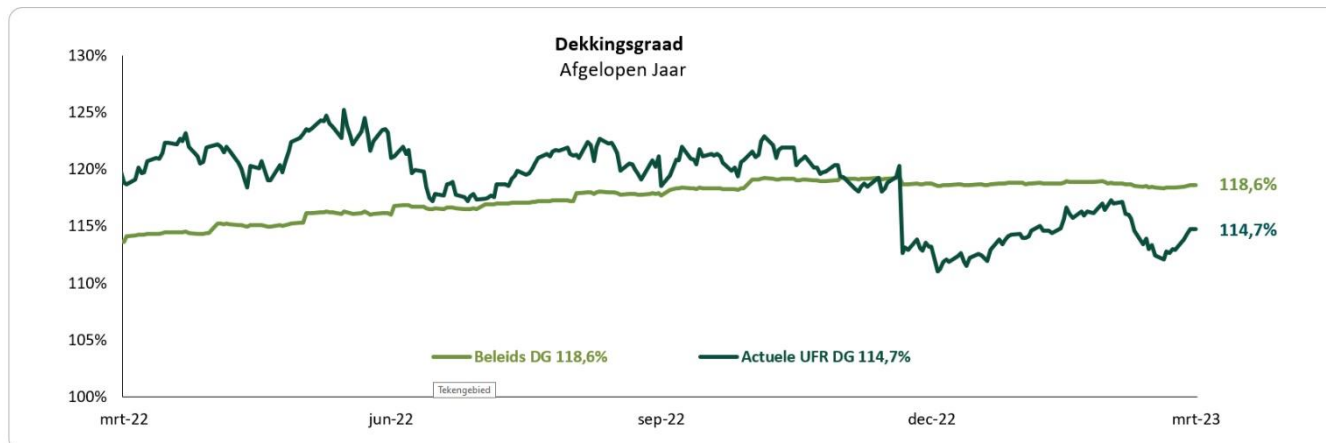
- *Beleidsdekkingsgraad 31 maart 2023: 118,6% (0,1% daling ten opzichte van eind 2022).*
- *Actuele UFR-dekkingsgraad 31 maart 2023: 114,7% (1,5% stijging ten opzichte van eind 2022).*
- *Rendement beleggingen sinds eind 2022: +3,0%.*
- *Belegd vermogen 31 maart 2023: € 29,6 miljard.*

Jochem Dijkmeester, bestuursvoorzitter Pensioenfonds PGB: “Ondanks de onrustige economische situatie verbeterde onze financiële positie licht in het eerste kwartaal van 2023. We behaalden een positief beleggingsresultaat van 3% en onze actuele dekkingsgraad steeg licht. En dat is goed nieuws voor onze deelnemers. Zeker ook omdat we dankzij de stijgende rente vanaf 1 januari 2023 de pensioenen met 7% konden verhogen. In 2022 verhoogden we de pensioenen in korte tijd al met in totaal 3%.

De nieuwe pensioenwet werd afgelopen december na een zorgvuldig proces aangenomen in de Tweede Kamer. Eind mei weten we of deze Wet toekomst pensioenen ook door de Eerste Kamer is gekomen. Ik hoop het van harte. Onze eerste berekeningen laten zien dat het nieuwe pensioen goed uitpakt voor alle generaties. Ook is het transparant doordat inzichtelijk wordt welk deel van de pot voor jouw pensioen gereserveerd staat. Het wordt daarmee persoonlijk. En alle generaties delen samen de lusten en de lasten. Juist dat maakt het nieuwe pensioen zo sterk. We zijn volop bezig met de voorbereidingen om de overgang naar het nieuwe stelsel straks soepel te laten verlopen. In de afgelopen periode namen we onze werkgevers en sociale partners mee in de keuzes die ze, samen met ons, moeten maken. En natuurlijk houden we ook onze deelnemers op de hoogte. Want het is belangrijk dat zij weten waar ze aan toe zijn en kunnen vertrouwen op de keuzes die we als pensioenfonds maken.”

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

Eind 2022 besloot het bestuur om alle pensioenen per 1 januari 2023 met 7% te verhogen. Dit besluit is verwerkt in de financiële positie vanaf eind 2022. Ten opzichte van eind 2022 steeg de actuele UFR-dekkingsgraad van 113,2% naar 114,7%. De beleidsdekkingsgraad daalde over dezelfde periode van 118,7% naar 118,6%. De twee dekkingsgraden bewegen niet gelijkmatig doordat de actuele UFR-dekkingsgraad een momentopname is (per eind maart) terwijl de beleidsdekkingsgraad het gemiddelde is van de actuele UFR-dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maandeinden. Deze dekkingsgraden zijn maatstaven voor een eventuele indexatie of korting (een verhoging of verlaging van het pensioen). Jaarlijks wordt getoetst of hiervan sprake is.

Beleggingsrendement

Het rendement van de beleggingen is 3,0% gestegen over het eerste kwartaal van 2023. De beleggingen ter afdekking van het renterisico (Matchingportefeuille) behaalden een rendement van +2,1%. Dit is het gevolg van de gedaalde rente. De waarde van de Matchingportefeuille daalt bij een stijgende rente. Bij een dalende rente stijgt de waarde juist. De Returnportefeuille, die voornamelijk uit aandelen bestaat, behaalde over het eerste kwartaal van 2023 een rendement van +3,1%.

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 31 maart voor 67% opgevangen (renteafdekking) via beleggingen in de Matchingportefeuille, die onder andere uit eurostaatsobligaties bestaat. 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 € 29,6 miljard per 31 maart. Dit is een stijging van € 0,8 miljard ten opzichte van eind 2022 als gevolg van een positief rendement van zowel de Matchingportefeuille als de Returnportefeuille.

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	2023
Leeftijd t/m 49	15%	85%	3,0%
Leeftijd 50-55	25%	75%	2,9%
Leeftijd 56-61	35%	65%	2,8%
Leeftijd vanaf 62	45%	55%	2,7%

Pensioenverplichtingen

Verplichtingen (UFR): De waarde van de verplichtingen steeg van € 25,6 miljard per eind 2022 naar € 25,9 miljard per eind maart 2023. De rekenrente van De Nederlandsche Bank daalde van 2,58% per eind 2022 naar 2,52% per eind 2022. De rentedaling resulteert in een hogere marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

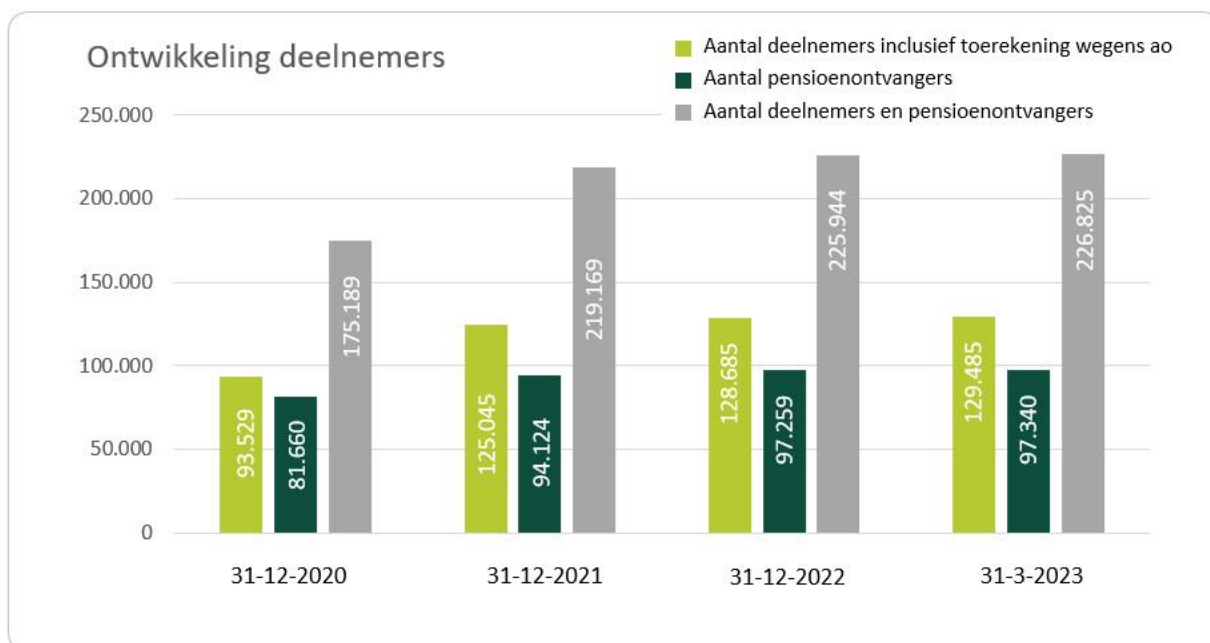
Ontwikkelingen bij Pensioenfonds PGB

- [Ons pensioenmagazine PGB Beeld staat online](#)
- [Afscheid bestuurders Maarten Jansen en Rob Heerkens](#)
- [Klimaatplan Pensioenfonds PGB: 'Er is geen planeet B'](#)
- [Jouw pensioen is met 7% verhoogd in 2023](#)

Ontwikkeling deelnemers

Het aantal deelnemers dat pensioen opbouwt bij Pensioenfonds PGB - inclusief toerekening wegens arbeidsongeschiktheid - steeg in het 1^e kwartaal met 800 van 128.685 naar 129.485. Het aantal deelnemers dat pensioen krijgt, steeg in het 1^e kwartaal van 2023 van 97.259 naar 97.340, een stijging van 0,1 procent. In totaal waren er aan het eind van maart 2023 226.825 deelnemers die pensioen opbouwen of pensioen krijgen.

Tabel 2: ontwikkeling deelnemerskring (31 maart 2023)



Het totale aantal deelnemers - inclusief deelnemers die na vertrek hun pensioen hebben laten staan bij Pensioenfonds PGB ('slapers') - kwam eind maart 2023 uit op ongeveer 446.000.

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 name uit aandelen (wereldwijd), private zakelijke waarden (met name vastgoed en infrastructuur) en hoogrentende waarden (met name obligaties van opkomende landen). Deze beleggingen zijn voornamelijk 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, omdat de verplichtingen sterker dalen in waarde. Bij een rentedaling werkt het omgekeerd.

Zakelijke waarden

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

Disclaimer

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