

Dekkingsgraad bpfBOUW daalt door dalende rente; beleggingsrendement positief

- Beleidsdekkingsgraad eind september 2024: 126,6% (+0,2 procentpunt);
- Actuele dekkingsgraad eind september 2024: 127,6% (-0,8 procentpunt);
- Pensioenvermogen eind september 2024: 68,5 miljard euro;
- Stijging van het vermogen in het derde kwartaal 2024: 3,2 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind september 2024: 53,7 miljard euro;
- Stijging pensioenverplichtingen in het derde kwartaal 2024: 2,8 miljard euro.

De actuele dekkingsgraad nam in het derde kwartaal van 2024 af met 0,8 procentpunt tot 127,6%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) steeg met 0,2 procentpunt tot 126,6%.

Positief rendement in derde kwartaal 2024

BpfBOUW behaalde in het derde kwartaal van 2024 een positief totaalrendement van 5,0%. De Amerikaanse centrale bank heeft in september voor het eerst sinds de coronapandemie de rente verlaagd, wat past bij de verder gedaalde inflatie en afkoelende arbeidsmarkt. In Europa is de inflatie eind Q3 eveneens gedaald, zelfs tot onder het streefniveau van 2%. In China worden de economie en aandelenmarkt verder gestimuleerd, hoewel hoge schuldenniveaus daar een punt van zorg blijven. Tegen deze achtergrond behaalden aandelenindices wereldwijd prima resultaten en vertoonden de tienjaars-obligatierentes van de VS en Duitsland een sterke daling ten opzichte van vorig kwartaal.

Zowel aandelenmarkten van ontwikkelde als opkomende landen behaalden gedurende het kwartaal positieve resultaten. Alle Nederlandse sectorfondsen toonden een positief totaalrendement. De Nederlandse vastgoedportefeuille behaalde ook een positief totaalrendement in het derde kwartaal. Het positieve rendement van de internationale vastgoedportefeuille is met name gedreven door de beursgenoteerde portefeuilles die een positief resultaat rapporteerde voor alle regio's als gevolg van de dalende rente. De niet-beursgenoteerde portefeuilles rapporteerde een licht positief resultaat voor de Europese en Azië/Pacific mandaten en een licht negatief resultaat voor Noord-Amerika.

Nieuwe prognosetafel 2024 Actuarieel Genootschap

Het Actuarieel Genootschap (AG) heeft onlangs de nieuwe prognosetafel AG2024 gepubliceerd waaruit blijkt dat de levensverwachting voor zowel mannen als vrouwen iets lager wordt ingeschat dan op basis van de vorige prognosetafel AG2022. Deze afname is het gevolg van een hogere oversterfte dan in AG2022 werd verondersteld. Sinds 2020 hebben we te maken met oversterfte door directe en indirecte gevolgen van de coronapandemie. De iets lagere levensverwachting in de prognosetafel AG2024 zorgt voor een daling van de verplichtingen van bpfBOUW met afgerond 0,3%.

Vermogen neemt relatief minder toe dan verplichtingen, daling actuele dekkingsgraad

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het derde kwartaal toe met 2,8 miljard euro en bedroeg ultimo september afgerond 53,7 miljard euro. De gemiddelde rente nam af van 2,51% eind juni naar 2,22% eind september. De verplichtingen zijn in het derde kwartaal per saldo toegenomen met 5,5%.

De totale waarde van het beschikbare vermogen nam in het derde kwartaal toe met 3,2 miljard euro en bedroeg ultimo september afgerond 68,5 miljard euro. Het beschikbare vermogen nam in het derde kwartaal per saldo toe met 4,9%. De actuele dekkingsgraad daalde de afgelopen drie maanden met 0,8 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 0,2 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het derde kwartaal 2023 hebben plaatsgemaakt voor de gemiddeld hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het derde kwartaal van 2024.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – derde kwartaal 2024

| | Rendement Q3 2024 | Rendement 2024 YTD |
|---|-------------------|--------------------|
| Totaal rendement op beleggingen | 5,0% | 5,6% |
| Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteaafdekking | 3,2% | 5,6% |
| Aandelen | 2,0% | 14,8% |
| Vastrentende waarden | 3,7% | 2,2% |
| Vastgoed | 2,2% | 4,6% |
| Alternatieve beleggingen | -0,8% | 3,3% |
| Renteaafdekking | 1,8% | 0,0% |
| Valuta afdekking | 0,7% | 0,0% |

| | Gewicht per ultimo Q3 2024 |
|--------------------------|----------------------------|
| Aandelen | 24,4% |
| Vastrentende waarden | 44,0% |
| Vastgoed | 19,8% |
| Alternatieve beleggingen | 11,0% |
| Cash/ Overlay | 0,8% |
| Totaal | 100,0% |

De rendementen en gewichten betreffen afgeronde percentages.

Profiel bpfBOUW

Pensioenfonds bpfBOUW is van de bouw en voor de bouw. Opgericht in 1951 door organisaties van werkgevers en werknemers uit de bouw. Samen met deelnemers en werkgevers zorgen we voor inkomen voor later. Of eerder als het leven anders loopt. Dat doen we voor ongeveer 750.000 deelnemers en gepensioneerden. Bij bpfBOUW zijn ongeveer 17.100 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonmortelindustrie, bitumineuze en kunststof dakbedekkingsbedrijven en de baksteenindustrie. Daarmee is bpfBOUW een van de grootste pensioenfondsen van Nederland.

Noot voor de redactie (niet bestemd voor publicatie)

Graag verstrekken wij u meer informatie indien u dit wenst. Neemt u hiervoor contact op met David van As, woordvoerder van bpfBOUW, via telefoonnummer (0341) 43 63 92.