

Dekkingsgraad bpfBOUW stijgt naar 128,4% dankzij stijgende rente

- Beleidsdekkingsgraad eind juni 2024: 126,4% (+1,1 procentpunt);
- Actuele dekkingsgraad eind juni 2024: 128,4% (+2,4 procentpunt);
- Pensioenvermogen eind juni 2024: 65,34 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het tweede kwartaal 2024: 1,2 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind juni 2024: afgerond 50,87 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het tweede kwartaal 2024: 1,9 miljard euro.

De actuele dekkingsgraad nam in het tweede kwartaal van 2024 toe met 2,4 procentpunt tot 128,4%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) steeg met 1,1 procentpunt tot 126,4%.

Negatief rendement in tweede kwartaal 2024

bpfBOUW behaalde in het 2e kwartaal van 2024 een negatief totaalrendement van -1,4%.

De Europese en Amerikaanse centrale banken proberen de economie 'zacht' te laten landen door de rente hoog genoeg te houden om de inflatie te verlagen en de economie af te koelen, maar ook laag genoeg om een recessie te voorkomen. Tegen deze achtergrond behaalden aandelenindices wereldwijd goede resultaten.

Zowel de aandelenmarkten van ontwikkelde als opkomende landen behaalden gedurende het kwartaal positieve resultaten, waarbij opkomende landen de beste prestaties lieten zien. De rente steeg gedurende het kwartaal, wat erin resulteerde dat de staatsobligaties, renteswaps binnen overlay en Emerging Market Debt negatieve bijdragen leverden, terwijl bedrijfsobligaties het kwartaal positief eindigden. Alternatieve beleggingen behaalden positieve resultaten.

De Nederlandse vastgoedportefeuille behaalde een positief totaalrendement in het tweede kwartaal. Alle Nederlandse sectorfondsen toonden een positief totaalrendement. De woning- en hotelportefeuille lieten het hoogste rendement zien.

De internationale vastgoedportefeuille liet een licht negatief rendement zien in het tweede kwartaal van 2024 met een positief resultaat voor Europa en een negatief resultaat voor Noord-Amerika en Azië/Pacific. De beursgenoteerde portefeuille rapporteerde voor alle regio's een negatief resultaat.

Vermogen neemt minder af dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het tweede kwartaal af met 1,9 miljard euro en bedroeg ultimo juni 50,87 miljard euro. De gemiddelde rente is gestegen van 2,30% eind maart naar 2,51% eind juni. De verplichtingen zijn in het tweede kwartaal per saldo afgenomen met 3,7%.

De totale waarde van het beschikbare vermogen nam in het tweede kwartaal af met 1,2 miljard euro en bedroeg ultimo juni 65,34 miljard euro. Het beschikbare vermogen nam in het tweede kwartaal per saldo af met 1,7%. De actuele dekkingsgraad steeg de afgelopen drie maanden met 2,4 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad nam met 1,1 procentpunt toe. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het tweede kwartaal 2023 hebben plaatsgemaakt voor de gemiddeld hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het tweede kwartaal van 2024.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – tweede kwartaal 2024

	Rendement Q2 2024	Rendement 2024 YTD
Totaal rendement op beleggingen	-1,4%	0,7%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteaftdekking	-0,1%	2,4%
Aandelen	2,2%	12,5%
Vastrentende waarden	-1,6%	-1,4%
Vastgoed	1,5%	2,4%
Alternatieve beleggingen	1,2%	4,2%
Renteaftdekking	-1,4%	-1,8%
Valuta aftdekking	-0,2%	-0,7%

	Gewicht per ultimo Q2 2024
Aandelen	24,2%
Vastrentende waarden	44,0%
Vastgoed	20,1%
Alternatieve beleggingen	11,7%
Cash/ Overlay	0,0%
Totaal	100,0%

De rendementen en gewichten betreffen afgeronde percentages.