

Stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW dankzij stijgende rente

- Beleidsdekkingsgraad ultimo september 2022: 130,3%;
- Actuele dekkingsgraad ultimo september 2022: 140,2%;
- Pensioenvermogen ultimo september 2022: 62,40 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het derde kwartaal 2022: 3,03 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen ultimo september 2022: 44,50 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het derde kwartaal 2022: 3,24 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind september 2022 vastgesteld op 130,3%. Dat is 4,3 procentpunt hoger dan de beleidsdekkingsgraad van eind juni 2022.

Negatieve rendementen in derde kwartaal 2022

BpfBOUW behaalde in het 3e kwartaal van 2022 een negatief totaalrendement van -4,5%. De financiële markten werden gedurende het kwartaal vooral gedreven door het (verder) verkrappende beleid van Westerse centrale banken. Eind augustus maakten zowel de Fed als de ECB duidelijk dat men doorgaat met renteverhogingen om de inflatie af te remmen, ook als de economische groei en de arbeidsmarkt hierdoor geraakt worden. De snelheid waarmee dit gebeurt is in de VS wel veel groter dan in Europa. Onder andere dat zorgde voor een verdere versterking van de dollar ten opzichte van de euro.

De financiële markten zetten de neerwaartse trend van eerder dit jaar voort, waarbij zowel Ontwikkelde als Opkomende Aandelenmarkten negatieve rendementen lieten zien. De rente steeg aanzienlijk gedurende het kwartaal, wat erin resulteerde dat de categorieën Vastrentende Waarden en Renteafdekking beide een sterk negatieve bijdrage leverden. Alternatieve beleggingen behaalden over het algemeen positieve rendementen.

Aan het einde van het kwartaal werden financiële markten verrast door de plannen van de Engelse overheid: belastingverlagingen om de economie te stimuleren die gefinancierd moeten worden met extra schuld. Dit zorgde voor een sterke daling van het Britse pond en extreme bewegingen in de Britse rente. De onrust sloeg ook over naar andere beleggingscategorieën (zoals aandelen) en regio's, maar de rust keerde na het ingrijpen van de Britse centrale bank weer enigszins terug.

In het derde kwartaal liet de Nederlandse vastgoedportefeuille een licht negatieve bijdrage aan het rendement zien. De woning-, zorg- en kantorenportefeuille noteerden een lichte waardedaling. Positieve uitzonderingen dit kwartaal waren de retail- en hotelportefeuille.

De internationale vastgoedportefeuille liet een negatief rendement zien voor de drie regio's, gedreven door de verslechterende marktomstandigheden. Zowel voor de niet-beursgenoteerde als de beursgenoteerde portefeuille had Europa hierin de grootste bijdrage. Echter, ook in Azië/Pacific en Noord-Amerika liet de beursgenoteerde portefeuille negatieve rendementen zien, terwijl de niet-beursgenoteerde portefeuilles in deze regio's licht positief bleven.

Nieuwe prognosetafel 2022 Actuarieel Genootschap

Het Actuarieel Genootschap (AG) heeft onlangs een nieuwe prognosetafel AG2022 gepubliceerd. Uit de prognosetafel AG2022 blijkt dat de levensverwachting voor zowel mannen als vrouwen iets is toegenomen. Deze toename is het gevolg van het toevoegen van Europese sterftedata uit 2019 en een verbetering van het sterftemodel van het AG. COVID-19 heeft volgens het AG geen blijvend effect op de levensverwachting. De iets hogere levensverwachting in de prognosetafel AG2022 zorgt voor een stijging van de verplichtingen van bpfBOUW met 0,8%.

Vermogen neemt minder af dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het derde kwartaal af met 3,24 miljard euro en bedraagt 44,50 miljard euro. De afname komt voornamelijk door de gestegen rente waarmee de verplichtingen contant worden gemaakt. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is gestegen van 1,98% eind juni naar 2,42% eind september. Hierdoor daalden de verplichtingen met 7,5%. Per saldo zijn de verplichtingen in het derde kwartaal met 6,8% gedaald.

Het beschikbare vermogen nam in het derde kwartaal af met 4,6%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad de afgelopen drie maanden met 3,2 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 4,3 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het derde kwartaal 2021 hebben plaatsgemaakt voor de hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het derde kwartaal 2022.

Premie- en toeslagbesluiten komend kwartaal

Het bestuur zal zoals gebruikelijk in de loop van november besluiten tot de vaststelling van de hoogte van de premie voor 2023 en de verhoging van de pensioenen per 1 januari 2023. Daarbij zal zorgvuldig een evenwichtige belangenafweging plaatsvinden. Er zal onder meer rekening worden gehouden worden met de hoogte van de beleidsdekkingsgraad en het door sociale partners uitgesproken voornemen om te zijner tijd over te gaan naar een beoogd nieuw pensioenstelsel.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – derde kwartaal 2022*

	Rendement Q3 2022	Rendement 2022
Totaal rendement op beleggingen	-4,5%	-19,7%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	-2,8%	-10,3%
Aandelen	-1,4%	-14,3%
Vastrentende waarden	-3,1%	-14,7%
Vastgoed	0,1%	6,3%
Alternatieve beleggingen	4,2%	14,8%
Renteafdekking	-1,8%	-9,4%
Valuta afdekking	-1,8%	-3,6%

	Gewicht per ultimo Q3 2022
Aandelen	15,8%
Vastrentende waarden	45,5%
Vastgoed	22,8%
Alternatieve beleggingen	16,9%
Cash / Overlay	-1,0%
Totaal	100,0%

*: afgeronde percentages

Profiel bpfBOUW

Het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid (bpfBOUW) verzorgt de pensioenvoorziening van circa 785 duizend (oud-)werknemers in de sector bouwnijverheid. Bij bpfBOUW zijn circa 15.100 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonmortelindustrie, bitumineuze en kunststof dakbedekkingsbedrijven en de baksteenindustrie.

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.