

## **Positieve rendementen leiden in vierde kwartaal tot stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW naar 125,1%**

- Beleidsdekkingsgraad ultimo december 2021: 119,3%;
- Actuele dekkingsgraad ultimo december 2021: 125,1%;
- Pensioenvermogen ultimo december 2021: 77,82 miljard euro;
- Stijging van het vermogen in het vierde kwartaal 2021: 2,72 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen ultimo december 2021: 62,22 miljard euro;
- Stijging pensioenverplichtingen in het vierde kwartaal 2021: 0,76 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind december 2021 vastgesteld op 119,3%. Dat is 3,4 procentpunt hoger dan de beleidsdekkingsgraad van eind september 2021.

### **Positieve rendementen in vierde kwartaal 2021**

BpfBOUW behaalde in het 4e kwartaal van 2021 een positief totaalrendement van 3,7%. In het tweede halfjaar zagen we een sterk economisch herstel dat gepaard ging met oplopende inflatie. Ook zorgde de Omikron-variant eind november voor nieuwe Corona maatregelen wereldwijd en een kortstondige volatiliteit op de financiële markten. Tegen deze achtergrond zetten aandelenmarkten in ontwikkelde landen hun sterke opmars in Q4 verder voort, terwijl aandelen in opkomende landen duidelijk achterbleven. Gedurende het kwartaal behaalden Alternatieve beleggingen na Aandelen de hoogste rendementen, waarbinnen met name Private Equity de best presterende categorie was. Europese rentes stegen voor de kortere looptijden, terwijl de rentes over de lange looptijden nagenoeg gelijk bleven. De categorie Vastrentende Waarden en de Renteaafdekking hebben daarmee een licht positieve tot neutrale bijdrage geleverd.

Over het gehele jaar 2021 is sprake van een positief totaalrendement van 6,7%. 2021 was daarmee het jaar van gestegen rentes (en daarmee negatieve rendementen op obligaties en renteswaps), hogere aandelenkoersen in ontwikkelde landen, sterk gestegen alternatieve beleggingen en een fraai positief rendement op de vastgoedportefeuille.

BpfBOUW heeft op vastgoedgebied het beleid op verantwoord beleggen verder vormgegeven. In 2021 heeft bpfBOUW haar commitment in Nederlands zorgvastgoed verhoogd. De komende jaren groeit dit belang naar circa één miljard euro. De focus ligt daarbij op verzorgd wonen voor ouderen en intramurale zorg

De Nederlandse en internationale vastgoedportefeuille hebben in het vierde kwartaal een positieve bijdrage aan het rendement geleverd. Alle Nederlandse sectorfondsen lieten een waardeinstijging zien, waarbij de woningportefeuille het beste presteerde. Ook alle internationale vastgoedregio's droegen positief bij aan het rendement, met de regio's Noord-Amerika en Europa als uitschieter. Binnen de regio's leverde met name logistieke en woninginvesteringen de grootste bijdrage aan het rendement, zowel voor beursgenoteerd als voor niet-beursgenoteerd vastgoed.

### **Vermogen stijgt harder dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad**

De totale verplichtingen van bpfBOUW stegen in het vierde kwartaal met 0,76 miljard euro en bedragen 62,22 miljard euro. De stijging wordt veroorzaakt door een toeslag (indexatie) van 1,76% op alle opgebouwde pensioenen ingaande per 1 januari 2022. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is licht gestegen van 0,56% eind september naar 0,58% eind december. Deze renteverhoging zorgt er voor dat de stijging van de verplichtingen gedempt wordt. De verplichtingen zijn in het vierde kwartaal per saldo 1,2% gestegen.

Het beschikbare vermogen steeg in het vierde kwartaal met 3,6%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad de afgelopen drie maanden met 2,9 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 3,4 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de lagere dekkingsgraden uit het vierde kwartaal 2020 hebben plaatsgemaakt voor de dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het vierde kwartaal 2021. Deze zijn flink hoger.

### Verhoging premie en pensioenen in 2022

De premie voor de basisregeling van bpfBOUW stijgt van 25% naar 26%. De regeling blijft ongewijzigd. BpfBOUW zet zich in voor een goed pensioen. In 2021 zijn de pensioenen niet verhoogd. Dit lukte wel in de 3 jaren daarvoor. Door onze financiële situatie kunnen wij de pensioenen begin 2022 voor een deel met de prijsstijgingen laten meegroeien.

Eline Lundgren, bestuursvoorzitter namens werknemers en pensioengerechtigden van bpfBOUW: 'De prijzen zijn in 2021 flink gestegen. Vooral energie is duurder geworden. Gelukkig kunnen we die prijsstijgingen voor een deel compenseren door de pensioenen begin 2022 te verhogen met 1,76%.'

### Impact lagere rente per 1 januari 2022

DNB heeft besloten om de rente waarmee pensioenfondsen hun verplichtingen waarderen, vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke jaarlijkse stappen te verlagen.

De tweede stap wordt per 1 januari 2022 doorgevoerd. Als gevolg van de lagere rente daalt de dekkingsgraad van bpfBOUW per 1 januari 2022 met ongeveer 1,2 procentpunt.

### Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – vierde kwartaal 2021\*

	Rendement Q4 2021	Rendement 2021 YTD
Totaal rendement op beleggingen	3,7%	6,7%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	3,7%	9,6%
Aandelen	7,8%	23,2%
Vastrentende waarden	0,7%	-0,5%
Vastgoed	6,3%	14,3%
Alternatieve beleggingen	6,8%	35,0%
Renteafdekking	0,0%	-2,9%
Valuta afdekking	-0,6%	-2,1%

	Gewicht per ultimo Q4 2021
Aandelen	28,3%
Vastrentende waarden	43,5%
Vastgoed	16,9%
Alternatieve beleggingen	12,0%
Cash / Overlay	-0,7%
Totaal	100,0%

\*: afgeronde percentages



### **Profiel bpfBOUW**

Het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid (bpfBOUW) verzorgt de pensioenvoorziening van circa 780 duizend (oud-)werknemers in de sector bouwnijverheid. Bij bpfBOUW zijn circa 13.800 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonmortelindustrie, bitumineuze en kunststof dakbedekkingsbedrijven en de baksteenindustrie.