

## **Dekkingsgraad bpfBOUW stijgt naar 126,0% dankzij positief rendement**

- Beleidsdekkingsgraad eind maart 2024: 125,3% (+0,6 procentpunt);
- Actuele dekkingsgraad eind maart 2024: 126,0% (+2,1 procentpunt);
- Pensioenvermogen eind maart 2024: 66,5 miljard euro;
- Stijging van het vermogen in het eerste kwartaal 2024: 1,2 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind maart 2024: 52,8 miljard euro;
- Stijging pensioenverplichtingen in het eerste kwartaal 2024: 0,1 miljard euro.

De actuele dekkingsgraad nam in het eerste kwartaal van 2024 toe met 2,1 procentpunt tot 126,0%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) steeg met 0,6 procentpunt tot 125,3%.

### **Positief rendement in eerste kwartaal 2024**

BpfBOUW behaalde in het eerste kwartaal van 2024 een positief totaalrendement van 2,1%.

Het uitstekende beleggerssentiment van eind 2023 hield ook begin 2024 aan. De waardeinstijging van bijna alle beleggingscategorieën zette zich voort. Redenen die hiervoor worden aangedragen zijn optimisme over een 'zachte landing' van de economie en een aanhoudend enthousiasme over ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie (AI). Dit ondanks het feit dat centrale bankiers aan beide kanten van de Atlantische Oceaan aangaven dat renteverlagingen in de beginperiode van 2024 onwaarschijnlijk zijn. De inflatie moet eerst nog verder afkoelen richting het beleidsdoel. Tegen deze achtergrond noteerden aandelenindices wereldwijd diverse keren nieuwe recordstanden. De 10-jaars obligatierente van de VS, Duitsland en het VK vertoonde een stijging ten opzichte van begin dit jaar.

De beleggingscategorieën 'Aandelen ontwikkelde markten' en 'Aandelen opkomende markten' behaalden gedurende het kwartaal sterk positieve resultaten, waarbij 'ontwikkelde markten' de beste prestaties lieten zien. De rente steeg gedurende het kwartaal, wat erin resulteerde dat de staatsobligaties en renteswaps een negatieve bijdrage leverden, terwijl bedrijfsobligaties en Emerging Market Debt het kwartaal positief eindigden. Alternatieve beleggingen behaalden eveneens positieve resultaten.

De Nederlandse vastgoedportefeuille realiseerde een positief totaalrendement in het eerste kwartaal. Alle Nederlandse sectorfondsen lieten een positief totaalrendement zien. De hotelportefeuille toonde het hoogste rendement, gevolgd door de zorg- en woningportefeuille.

De internationale vastgoedportefeuille liet een licht negatief rendement zien in het eerste kwartaal van 2024 met een positief resultaat voor Azië/Pacific en een negatief resultaat voor Europa en Noord-Amerika. De beursgenoteerde portefeuille voor Azië/Pacific rapporteerde een positief resultaat, naast de negatieve resultaten voor beursgenoteerd Europa en Noord-Amerika. De niet-beursgenoteerde portefeuille rapporteerde op totaal niveau een nulresultaat over alle mandaten.

**Vermogen neemt meer toe dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad**

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het eerste kwartaal toe met 0,1 miljard euro en bedroeg ultimo maart 52,8 miljard euro. De gemiddelde rente is licht gestegen van 2,29% eind december naar 2,30% eind maart. Voor korte looptijden is de stijging hoog. Voor langere looptijden is sprake van een daling. De verplichtingen zijn in het eerste kwartaal per saldo toegenomen met 0,2%.

De totale waarde van het beschikbare vermogen nam in het eerste kwartaal toe met 1,2 miljard euro en bedroeg ultimo maart 66,5 miljard euro. Het beschikbare vermogen nam in het eerste kwartaal per saldo toe met 1,8%. De actuele dekkingsgraad steeg de afgelopen drie maanden met 2,1 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad nam met 0,6 procentpunt toe. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het eerste kwartaal 2023 hebben plaatsgemaakt voor de gemiddeld hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het eerste kwartaal van 2024.

**Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – eerste kwartaal 2024**

	<b>Rendement Q1 2024</b>	<b>Rendement 2024</b>
Totaal rendement op beleggingen	2,1%	2,1%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	2,5%	2,5%
Aandelen	10,1%	10,1%
Vastrentende waarden	0,2%	0,2%
Vastgoed	0,9%	0,9%
Alternatieve beleggingen	3,0%	3,0%
Renteafdekking	-0,4%	-0,4%
Valuta afdekking	-0,5%	-0,5%

	<b>Gewicht per ultimo Q1 2024</b>
Aandelen	24,8%
Vastrentende waarden	43,6%
Vastgoed	19,4%
Alternatieve beleggingen	11,5%
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.