

Positieve rendementen leiden in derde kwartaal tot stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW naar 122,2%

- Beleidsdekkingsgraad eind september 2021: 115,9 procent;
- Actuele dekkingsgraad eind september 2021: 122,2 procent;
- Pensioenvermogen eind september 2021: 75,10 miljard euro;
- Stijging van het vermogen in het derde kwartaal 2021: 0,84 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind september 2021: 61,46 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het derde kwartaal 2021: 0,02 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind september 2021 vastgesteld op 115,9 procent. Dat is 3,7 procentpunt hoger dan de beleidsdekkingsgraad van eind juni 2021.

Positieve rendementen in derde kwartaal 2021

BpfBOUW behaalde in het 3e kwartaal van 2021 een positief totaalrendement van 1,2%. Aandelenmarkten in ontwikkelde landen zetten de sterke opmars dit jaar verder voort. De beurzen koelden iets af richting het einde van het kwartaal, maar sloten het kwartaal toch positief af. Aandelenmarkten in opkomende landen hebben negatief bijgedragen dit kwartaal, vooral als gevolg van het ingrijpen van de Chinese overheid in platformbedrijven. Alternatieve beleggingen behaalden de hoogste rendementen, waarbij Private Equity de best presterende categorie was. De Europese rente is per saldo nagenoeg gelijk gebleven. De categorieën Vastrentende Waarden en tevens de Renteafdekking hebben een licht positieve bijdrage geleverd, vooral door de waardeontwikkeling van bedrijfsobligaties.

Sinds begin dit jaar is sprake van een positief totaalrendement van 2,9%. 2021 is nog steeds het jaar van gestegen rentes (en daarmee negatieve obligatierendementen), hogere aandelenmarkten in ontwikkelde landen, sterk gestegen Alternatieve Beleggingen en een positief rendement voor Vastgoed.

De Nederlandse en internationale vastgoedportefeuille hebben in het derde kwartaal allen een positief rendement behaald. Alle Nederlandse sectorfondsen lieten een waardestijging zien, met de kantorenportefeuille als beste performer. Ook alle internationale vastgoedregio's droegen positief bij aan het rendement, met de regio's Europa en Noord-Amerika als uitschieter. Binnen de regio's leverde het niet-beursgenoteerd vastgoed, met name logistieke investeringen, op totaalniveau de grootste bijdrage aan het rendement.

Dalende verplichtingen in combinatie met stijging vermogen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale verplichtingen van bpfBOUW daalden in het derde kwartaal met 0,02 miljard euro en bedragen 61,46 miljard euro. De daling wordt met name veroorzaakt door de lichte stijging van de gemiddelde rente. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is gestegen van 0,55% eind juni naar 0,56% eind september. De verplichtingen zijn in het derde kwartaal 0,04% gedaald.

Door positieve rendementen in het derde kwartaal steeg het vermogen met 1,1%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad de afgelopen drie maanden met 1,4 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 3,7 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de lagere dekkingsgraden uit het derde kwartaal 2020 hebben plaatsgemaakt voor de dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het derde kwartaal 2021. Deze zijn flink hoger.

Urgentie klimaatbeleid

In dit derde kwartaal verscheen een nieuw rapport van het VN-klimaatpanel, het IPCC. Dit rapport wijst eens te meer op de urgentie van klimaatbeleid. BpfbOUW brengt de portefeuille verder in lijn met de internationale afspraken van het klimaatakkoord van Parijs. Op onderdelen overweegt bpfbOUW ook te versnellen. Zo heeft bpfbOUW besloten bedrijven in de energiesector kritischer aan het klimaatakkoord van Parijs te toetsen. Bedrijven die daarin achterblijven, worden sneller verkocht. Met de overblijvende bedrijven willen we een intensievere dialoog voeren om ze te bewegen meer vaart te maken. Daarnaast wil bpfbOUW de broeikasgasuitstoot voor aandelen en bedrijfsobligaties verder afbouwen. Meer details hierover maken we in 2022 bekend.

Rendement beleggingsportefeuille bpfbOUW – derde kwartaal 2021*

	Rendement Q3 2021	Rendement 2021 YTD
Totaal rendement op beleggingen	1,2%	2,9%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	1,2%	5,8%
Aandelen	0,4%	14,3%
Vastrentende waarden	0,7%	-1,2%
Vastgoed	3,4%	7,5%
Alternatieve beleggingen	7,7%	26,6%
Renteafdekking	0,0%	-2,9%
Valuta afdekking	-0,7%	-1,5%

	Gewicht per ultimo Q3 2021
Aandelen	28,9%
Vastrentende waarden	44,6%
Vastgoed	16,5%
Alternatieve beleggingen	11,7%
Cash / Overlay	-1,7%
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.

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.