

BpfBOUW boekt 0,4% rendement na succesvol invaren

BpfBOUW heeft in het eerste kwartaal van 2026 een rendement geboekt van 0,4%. De volatiliteit op de financiële markten is zichtbaar in de ontwikkeling van het verwacht pensioen van actieve deelnemers en slapers. In het nieuwe stelsel is de bewegelijkheid groter bij jongere deelnemers dan bij ouderen. Op basis van de stand eind september wordt in november vastgesteld of de uitkeringen worden aangepast.

Het eerste kwartaal van 2026 stond voor bpfBOUW in het teken van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Het veelomvattende proces is mede dankzij de goede samenwerking met pensioenuitvoeringsorganisatie APG soepel en zonder problemen verlopen. Vanaf januari zijn in het kader daarvan de eerste uitkeringen gedaan. Pensioengerechtigden hebben hun uitkering met een stijging van 20,8% ten opzichte van vorig jaar tegemoet kunnen zien. Daarnaast wordt de vakantietoeslag voortaan maandelijks uitgekeerd in plaats van jaarlijks.

BpfBOUW roept haar gepensioneerden op om, indien van toepassing, bij de belastingdienst te checken wat de gevolgen van deze pensioenverhoging zijn voor eventuele toeslagen die deelnemers ontvangen.

Deelnemers van het fonds kunnen de ontwikkeling van hun pensioenvermogen volgen in hun eigen digitale omgeving. Maandelijks worden mutaties in het vermogen verwerkt.

Voorheen gaf de dekkingsgraad inzicht in de mate waarin het fonds in staat was de pensioenuitkeringen te doen volgens het FTK. Na de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zijn het beschermingsrendement, het overrendement en het spreidingsvermogen relevant voor de ontwikkeling van de pensioenuitkering voor gepensioneerden en opbouw van het pensioenvermogen en de te verwachte pensioenuitkering voor deelnemers.

Nieuwe manier van kijken

In het nieuwe stelsel gebruiken we de dekkingsgraad niet meer als maatstaf voor de financiële positie. Daarom richten we ons op de ontwikkeling van het pensioenvermogen en de gevolgen daarvan voor de pensioenen.

Het totaalrendement is daarbij de som van het overrendement en het beschermingsrendement.

- Per 1 januari 2026 is het pensioenvermogen voor actieve en gewezen deelnemers met meer dan 20% verhoogd als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling
- Totaalrendement Q1 2026 0,4%
- Beschermingsrendement Q1 2026 2,2%
- Overrendement Q1 2026 -1,8%
- Uitkeringen gepensioneerden blijven stabiel op hoger niveau dan in 2025 (+20,8%)
- Het verwachte pensioen voor actieven en slapers is in het eerste kwartaal licht gedaald, met name als gevolg van de renteontwikkeling

Leon Ceelen, voorzitter namens werkgevers: *“bpfBOUW kijkt terug op een goede overstap op de nieuwe regels en onze gepensioneerden kijken terug op een paar mooie maanden. Ze hebben dankzij de goede beleggingsresultaten uit het verleden een verhoging van 20,8% gekregen. Daarbij komt dat de pensioenpot van iedereen die nog geld inlegt voor zijn of haar pensioen extra gevuld werd.”*

Eline Lundgren, voorzitter namens werknemers en gepensioneerden: *“De pensioenpotten van actieve deelnemers bewegen vanaf dit jaar, uitgaande van het ruim 20% hogere niveau, mee met de financiële ontwikkelingen. Dat hoeft op korte termijn niet altijd positief uit te pakken. Maar we beschikken over flinke buffers om de pensioenen zo stabiel mogelijk te houden.”*

Positief rendement beleggingen in eerste kwartaal 2026

BpfBOUW behaalde in het eerste kwartaal van 2026 een positief totaalrendement.

Financiële markten werden gedreven door geopolitieke spanningen, met name door de oorlog in het Midden-Oosten en de daaruit voortvloeiende zorgen over oplopende inflatie. Daarnaast speelden toenemende twijfels over waarderingen van aan AI-gerelateerde beleggingen een belangrijke rol. Hoewel 2026 al onrustig van start ging, was maart een uitzonderlijk volatiele maand.

Aanhoudende verstoringen in de energievoorziening als gevolg van het conflict in het Midden-Oosten begonnen door te werken in inflatieverwachtingen, groeivoorzichten en activaprijzen. De energiemarkten kenden in het afgelopen kwartaal een extreme volatiliteit, korte obligatierentes liepen scherp op en aandelenmarkten verzwakten naarmate de hoop op een kortdurend conflict vervloog. De verwachtingen voor beleidsrentes verschoven fors. Waar de markt eerder uitging van renteverlagingen, werd in korte tijd opnieuw verkrapping ingeprijsd. Dit weerspiegelt het hernieuwd oplaaien van energie-gedreven inflatierisico's in combinatie met afzwakkende groei, wat het risico op een stagflatiescenario vergrootte.

Tegen deze achtergrond behaalde de bpfBOUW-beleggingsportefeuille in het eerste kwartaal een positief rendement van 0,4%. Hoewel de eerste twee maanden van het jaar positieve rendementen opleverden, zorgde de onrust op financiële markten er in maart voor dat er slechts een klein positief rendement over het eerste kwartaal resteerde. Alle vastrentende-waardencategorieën droegen hier positief aan bij. Aandelen behaalden per saldo een licht negatief rendement, terwijl vastgoed en alternatieve beleggingen juist positieve resultaten lieten zien. De renteafdekking binnen Overlay behaalde een kleine min. Als gevolg van de onrust en de vlucht naar een veilige haven werd de Amerikaanse dollar sterker, wat een negatief resultaat op de Overlay-valuta-afdekking opleverde.

In het eerste kwartaal van 2026 behaalde de totale vastgoedportefeuille van bpfBOUW een positief totaalrendement. De Nederlandse sectorfondsen, en ook de internationale vastgoedportefeuilles tonen een positief totaalrendement.

Beleggingsresultaat Q1 2026

	Rendement Q1 2026	Rendement 2026 YTD
Vastrentende waarden (Staatsobligaties, Investment Grade Credits, Hypotheken)	1,0%	1,0%
Vastrentende waarden (Alternative Credits, High Yield, Emerging Market Debt)	0,5%	0,5%
Aandelen	-0,3%	-0,3%
Vastgoed	2,5%	2,5%
Alternatieve beleggingen	2,1%	2,1%
Overlay-renteafdekking	-0,2%	-0,2%
Overlay-valuta-afdekking	-1,0%	-1,0%
Totaal	0,4%	0,4%

	Gewicht per ultimo Q1 2026
Vastrentende waarden (Staatsobligaties, Investment Grade Credits, Hypotheken)	38,9%
Vastrentende waarden (Alternative Credits, High Yield, Emerging Market Debt)	8,9%
Aandelen	19,2%
Vastgoed	22,4%
Alternatieve beleggingen	11,5%
Overlay-renteafdekking	-0,2%
Overlay-valuta-afdekking	-0,7%
Totaal	100,0%



Profiel bpfBOUW

Pensioenfonds bpfBOUW is van de bouw en voor de bouw. Opgericht in 1951 door organisaties van werkgevers en werknemers uit de bouw. BpfBOUW bestaat dit jaar dus 75 jaar. 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 ruim 19.000 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonpompbedrijven, 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)

Bij vragen kunt u contact opnemen met Ria van der Steen, woordvoerder van bpfBOUW, via telefoonnummer 06 – 18306517 of via de mail R.vandersteen@bpfBouwnijverheid.nl
