

## **Actuele dekkingsgraad bpfBOUW stijgt dankzij stijgende rente**

- Beleidsdekkingsgraad ultimo september 2023: 125,2% (-2,8 procentpunt);
- Actuele dekkingsgraad ultimo september 2023: 128,8% (+5,2 procentpunt);
- Pensioenvermogen ultimo september 2023: 59,1 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het derde kwartaal 2023: 2,9 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen ultimo september 2023: 45,9 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het derde kwartaal 2023: 4,2 miljard euro.

De actuele dekkingsgraad steeg in het derde kwartaal van 2023 met 5,2 procentpunt tot 128,8%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) nam af met 2,8 procentpunt tot 125,2%.

### **Negatief rendement in derde kwartaal 2023**

BpfBOUW behaalde in het 3e kwartaal van 2023 een negatief totaalrendement van -4,6%.

De inspanningen van centrale banken lijken hun vruchten af te werpen, waarbij de vaart van de economie wat wordt afgeremd en de inflatie in de EU in het derde kwartaal afneemt. Het besef dat de rente mogelijk langer hoog moet blijven, om verdere normalisatie te bewerkstelligen, daalt langzaam verder in. Tegen deze achtergrond behaalde zowel de categorie 'Aandelen ontwikkelde markten' als 'Aandelen opkomende markten' negatieve resultaten. De rente steeg gedurende het kwartaal per saldo sterk, voornamelijk op de wat langere looptijden, wat erin resulteerde dat de categorie 'Vastrentende waarden' en de renteafdekking negatieve bijdragen leverden. Alternatieve beleggingen behaalden over het algemeen licht positieve resultaten.

De Nederlandse vastgoedportefeuille herstelde zich in het derde kwartaal. De meeste sectoren binnen deze categorie lieten een positief totaalrendement zien, waarbij de waardedaling van de woningportefeuille afvlakte. De hotel- en healthcare portefeuille toonden een positief direct en indirect rendement.

De internationale vastgoedportefeuille realiseerde een licht negatief rendement in het derde kwartaal met negatieve resultaten voor Europa en Noord-Amerika, en een vlak resultaat voor Azië/Pacific. De beursgenoteerde portefeuille leverde net als vorig kwartaal een negatieve bijdrage aan het resultaat. In de niet-beursgenoteerde portefeuille waren negatieve rendementen vooral zichtbaar in Europa.

### **Vermogen neemt minder af dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad**

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het derde kwartaal af met 4,2 miljard euro en bedroeg ultimo september 45,9 miljard euro. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is gestegen van 2,53% eind juni naar 3,08% eind september. De verplichtingen zijn in het derde kwartaal per saldo afgenomen met 8,4%.

De totale waarde van het beschikbare vermogen nam in het derde kwartaal af met 2,9 miljard euro en bedroeg ultimo september 59,1 miljard euro. Het beschikbare vermogen nam in het derde kwartaal per saldo af met 4,7%. De actuele dekkingsgraad steeg de afgelopen drie maanden met 5,2 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad nam af met 2,8 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het derde kwartaal 2022 hebben plaatsgemaakt voor de gemiddeld lagere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het derde kwartaal van 2023.

### Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – derde kwartaal 2023

	Rendement Q3 2023	Rendement 2023
Totaal rendement op beleggingen	-4,6%	-2,6%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	-1,6%	0,3%
Aandelen	-0,8%	7,1%
Vastrentende waarden	-3,1%	-1,2%
Vastgoed	-0,1%	-4,0%
Alternatieve beleggingen	4,6%	5,2%
Renteafdekking	-2,9%	-2,9%
Valuta afdekking	-0,8%	-0,4%

	Gewicht per ultimo Q3 2023
Aandelen	22,0%
Vastrentende waarden	43,5%
Vastgoed	21,4%
Alternatieve beleggingen	14,1%
Cash/ Overlay	-1,0%
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 745.000 deelnemers en gepensioneerden. Bij bpfBOUW zijn ongeveer 16.500 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.