

Stijgende rente leidt in eerste kwartaal tot stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW naar 117,3%

- Beleidsdekkingsgraad eind maart 2021: 107,9 procent;
- Actuele dekkingsgraad eind maart 2021: 117,3 procent;
- Pensioenvermogen eind maart 2021: 71,81 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het eerste kwartaal 2021: 1,38 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind maart 2021: 61,22 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het eerste kwartaal 2021: 4,63 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind maart 2021 vastgesteld op 107,9 procent. Dat is 2,2 procentpunt hoger dan de beleidsdekkingsgraad van eind december 2020.

Negatief rendement in eerste kwartaal 2021

BpfBOUW behaalde in het eerste kwartaal van 2021 een totaalrendement van -1,9%. Het afgelopen kwartaal was voornamelijk de oplopende rente van invloed op het portefeuillerendement. Dit leidde tot een negatief resultaat op de beleggingscategorieën verantwoordelijk voor de renteafdekking (Vastrentende waarden en Renteswaps). Daarnaast zorgden gestegen aandelenmarkten wereldwijd juist voor een positieve bijdrage in Q1 vanuit de beleggingscategorie Aandelen, terwijl ook de verschillende Alternatieve Beleggingen een positief rendement behaalden, met name Commodities.

Het rendement van de vastgoedportefeuille was licht positief in het eerste kwartaal, met een relatief beperkte invloed van Covid-19 op het vastgoedrendement. De internationale vastgoedportefeuille droeg positief bij aan het rendement. De Nederlandse sectorfondsen lieten een lichte waardedaling zien, mede als gevolg van de verhoging van overdrachtsbelasting voor Nederlandse vastgoedobjecten. De zorgvastgoedportefeuille vertoonde het beste rendement van de Nederlandse sectorfondsen. Alle internationale vastgoedregio's droegen positief bij aan het rendement, met de regio Noord Amerika als beste performer. Binnen de regio's leverden beursgenoteerd vastgoed en de internationale logistieke portefeuille de grootste bijdrage aan het rendement.

Verplichtingen dalen meer dan vermogen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale verplichtingen van bpfBOUW daalden in het eerste kwartaal met 4,63 miljard euro en bedragen 61,22 miljard euro. De daling wordt met name veroorzaakt de forse stijging van de rente. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is in het eerste kwartaal gestegen van 0,24% eind december naar 0,56% eind maart. De verplichtingen zijn daarmee in het eerste kwartaal met 7,0% gedaald.

Door de oplopende rente in het eerste kwartaal daalde het vermogen met 1,9%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad in het eerste kwartaal met 6,2 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 2,2 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de lagere dekkingsgraden uit het eerste kwartaal 2020 hebben plaatsgemaakt voor de dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het eerste kwartaal 2021.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – eerste kwartaal 2021

	Rendement Q1 2021	Rendement 2021 YTD
Totaal rendement op beleggingen	-1,9%	-1,9%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	1,1%	1,1%
Aandelen	7,6%	7,6%
Vastrentende waarden	-2,7%	-2,7%
Vastgoed	0,9%	0,9%
Alternatieve beleggingen	9,5%	9,5%
Renteafdekking	-3,0%	-3,0%
Valuta afdekking	-1,0%	-1,0%

	Gewicht per ultimo Q1 2021
Aandelen	29,1%
Vastrentende waarden	43,6%
Vastgoed	16,6%
Alternatieve beleggingen	13,0%
Cash / Overlay	-2,3%
Totaal	100,0%

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.