

# Kwartaalbericht

1e kwartaal 2022

Den Haag, april 2022

---

## Hoe staat het met de dekkinggraad?

De *dekkinggraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het eerste kwartaal van 2022 gestegen van 111,0% naar 111,4%.

Toezichthouders kijken ook naar de *beleidsdekkinggraad*. Deze is het gemiddelde van de dekkinggraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkinggraad is in het eerste kwartaal van 2022 gestegen van 107,3% naar 108,6%.

De financiële positie van Pensioenfonds Vervoer is dus verbeterd.

In de bijlage wordt uitgelegd hoe de dekkinggraad wordt berekend.

### *De cijfers over 2021 kunnen iets afwijken van het jaarverslag*

Momenteel wordt het jaarverslag 2021 van Pensioenfonds Vervoer opgesteld. In dit jaarverslag worden de definitieve dekkinggraden van 31 december 2021 vastgelegd. De definitieve cijfers van 2021 kunnen afwijken van de voorlopige cijfers in dit kwartaalbericht.

## Wat waren de beursontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2022?

Door Corona begonnen we het jaar al met een hoge inflatie. De oorlog in de Oekraïne kwam daar bovenop. Energie en graan werden door de oorlog in korte tijd heel duur.

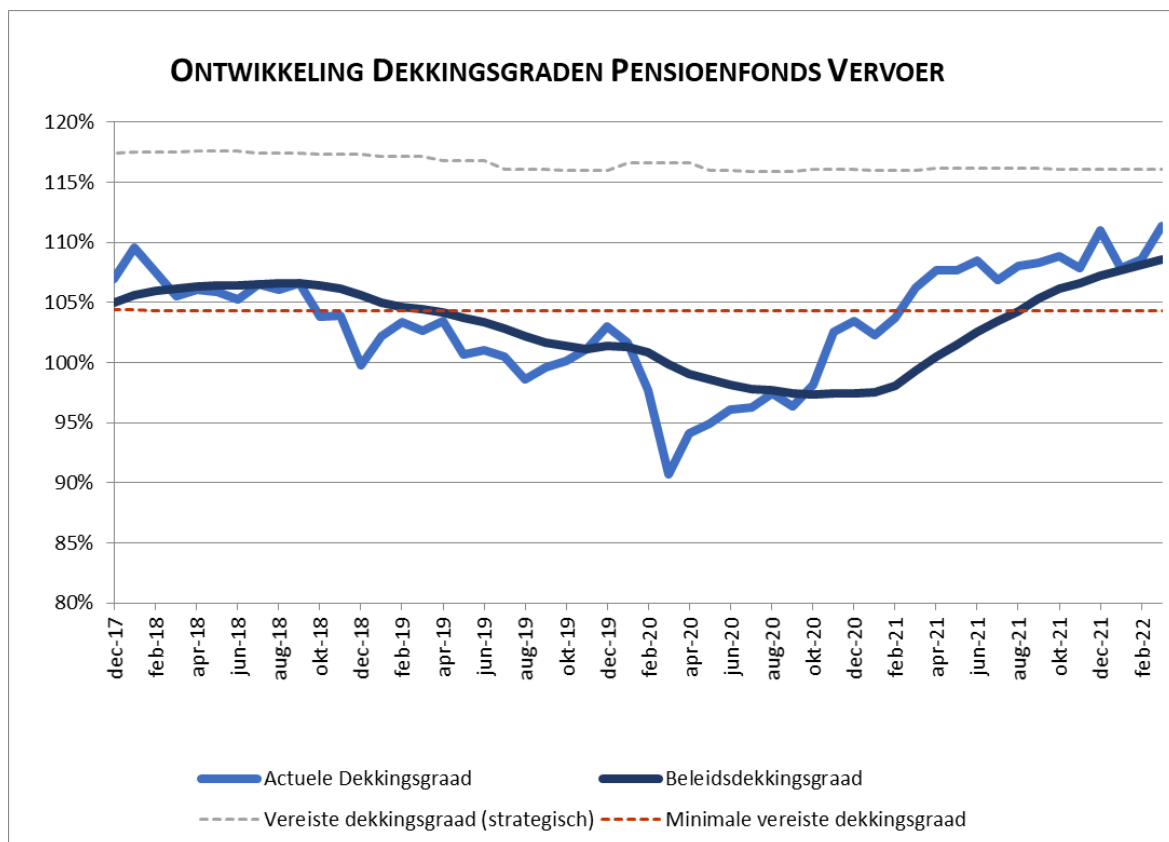
Aandelenkoersen in de hele wereld daalden. Het sterkst in Europa. We hebben ook de rente in de hele wereld flink zien stijgen. Dat betekent ook negatieve rendementen voor onze staats en bedrijfsobligaties.

Toch is de dekkinggraad gestegen. Als de rente stijgt, dan daalt de marktwaarde van de verplichtingen. Het positieve effect daarvan op de dekkinggraad was groter dan van de gedaalde aandelenkoersen.

## Is er genoeg geld in kas?

Pensioenfonds Vervoer heeft altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Het pensioenfonds heeft de pensioenaanspraken en uitkeringen tot op heden niet hoeven te verlagen. Maar bij een verslechtering van de financiële positie kunnen toekomstige kortingen niet worden uitgesloten. De economische ontwikkelingen blijven erg onzeker. En voorafgaand aan het in werking treden van het nieuwe pensioencontract wordt de rekenrente elk jaar iets strenger.

De grafiek hieronder laat zien dat de dekkinggraad gemeten volgens de huidige regelgeving niet hoog genoeg is. De doorgetrokken lijnen geven de ontwikkeling van de dekkinggraden weer. De stippellijnen laten zien hoe hoog de dekkinggraad zou moeten zijn.



## Bijlagen

- Uitleg dekkingsgraden
- Tabellen:
  - Kerncijfers
  - Beleggingsportefeuille
  - Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

## Uitleg dekkingsgraad

De dekkingsgraad wordt berekend als het vermogen gedeeld door de verplichtingen.

Het vermogen bestaat vooral uit:

- alle premie ontvangsten tot op heden
- plus beleggingsrendementen
- min uitvoeringskosten.

De verplichtingen bestaan vooral uit de waarde van wat er in de toekomst betaald moet worden. Dat is:

- de opgebouwde pensioenrechten die nu en later tot een pensioenbetalingen leiden
- de waarde daarvan wordt bepaald met een door DNB voorgeschreven rekenrente.

Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat, en omgekeerd. Als de dekkingsgraad 100% is, is het aanwezige vermogen precies gelijk aan de waarde van de toekomstige pensioenbetalingen.

## Kerncijfers

	31 dec. 2020	31 dec. 2021	31 maart 2022
Dekkingsgraad (UFR)	103,5%	111,0%	111,4%
Beleidsdekkingsgraad	97,5%	107,3%	108,6%
Beschikbaar vermogen <sup>1</sup> (x € 1 miljoen)	37.395	39.461	35.661
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	36.131	35.540	32.005
Aantal deelnemers			
• Actief	179.595	185.969	185.754
• Gewezen	391.746	397.383	402.866
• Uitkeringsgerechtigd	99.289	104.432	105.268
• Totaal	670.630	687.784	693.888
Aantal aangesloten werkgevers	8.346	8.825	8.987

## Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 dec. 2021	31 dec. 2021	31 maart 2022	31 maart 2022
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	23.465	59,6	20.918	59,0
Aandelen	14.508	36,9	13.039	36,8
Vastgoed	1.416	3,6	1.422	4,0
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico <sup>2</sup>	-53	-0.1	47	0,1
<b>Totaal</b>	<b>39.336</b>	<b>100</b>	<b>35.426</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Het beschikbaar vermogen bestaat uit het belegd vermogen plus/min vorderingen, schulden en overlopende posten. De dekkingsgraad is het beschikbaar vermogen gedeeld door de voorziening pensioenverplichtingen.

<sup>2</sup> Het risico van een daling van bepaalde valuta wordt (deels) afgedekt. Als de afgedekte valuta niet dalen maar stijgen, kan hier een negatieve marktwaarde ontstaan.

## Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2020	31 dec. 2021	31 maart 2022
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	14,3%	0,9%	-10,2%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	2,7%	13,9%	-3,9%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	60%	59%	59%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	85%	73%	68%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,3%	0,6%	1,1%

## Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een stichting die in 1964 is opgericht als een bedrijfstakpensioenfonds waar alle werkgevers in de sectoren beroepsgoederenvervoer, besloten bus- en taxivervoer en het kraanverhuurbedrijf bij aangesloten zijn. Naast de verplichtgestelde werkgevers kunnen werkgevers zich ook vrijwillig aansluiten.

Pensioenfonds Vervoer biedt een complete regeling, die voor een zo goed mogelijke uitkering zorgt in goede en slechte tijden. We richten ons volledig op de werknemers, werkgevers en pensioengerechtigden in de sector vervoer en logistiek. We houden altijd het belang van de mensen voor wie we werken in het oog. We hebben geen winstoogmerk. Alles voor een goed pensioen.