

# Kwartaalbericht

1e kwartaal 2020

Den Haag, april 2020

---

## Wat betekent de corona crisis voor ons?

De wereld is begin 2020 getroffen door een corona pandemie. Veel bij Pensioenfonds Vervoer aangesloten werkgevers en deelnemers worden daardoor enorm geraakt. Talrijke ondernemingen hebben een groot deel van hun omzet zien wegvallen. Deelnemers zijn onzeker over hun baan, of hebben op andere manieren te maken met onzekerheid over hun inkomsten. Het bestuur van Pensioenfonds Vervoer leeft intens mee met alle betrokkenen en getroffen. Tegelijk doet het bestuur er alles aan wat binnen hun vermogen ligt om het pensioenfonds en de daarbij betrokkenen door de corona crisis heen te helpen. Daarnaast zijn alle maatregelen genomen om de voortgang van de uitvoerende werkzaamheden van het pensioenfonds veilig te stellen.

## Hoe staat het met de dekkingsgraad?

- *De dekkingsgraad*

De corona crisis heeft de financiële buffers van het pensioenfonds flink aangetast. In het eerste kwartaal van 2020 is de dekkingsgraad gedaald van 103,0% naar 90,7%. De dekkingsgraad wordt berekend als het vermogen gedeeld door de verplichtingen. Deze verplichtingen bestaan uit de opgebouwde rechten op pensioen en de pensioenuitkeringen. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat, en omgekeerd.

- *De beleidsdekkingsgraad*

Toezichthouders kijken ook naar de beleidsdekkingsgraad. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden.

De beleidsdekkingsgraad is in het eerste kwartaal van 2020 gedaald van 101,4% naar 99,9%.

## Wat waren de beursontwikkelingen?

De beurzen weerspiegelden dat het Coronavirus een wereldwijd probleem is, met een enorme economische (en sociale) impact. In navolging van China besloten vele andere regeringen delen van de economie en het sociale leven stil te leggen. Dit om verdere verspreiding te voorkomen.

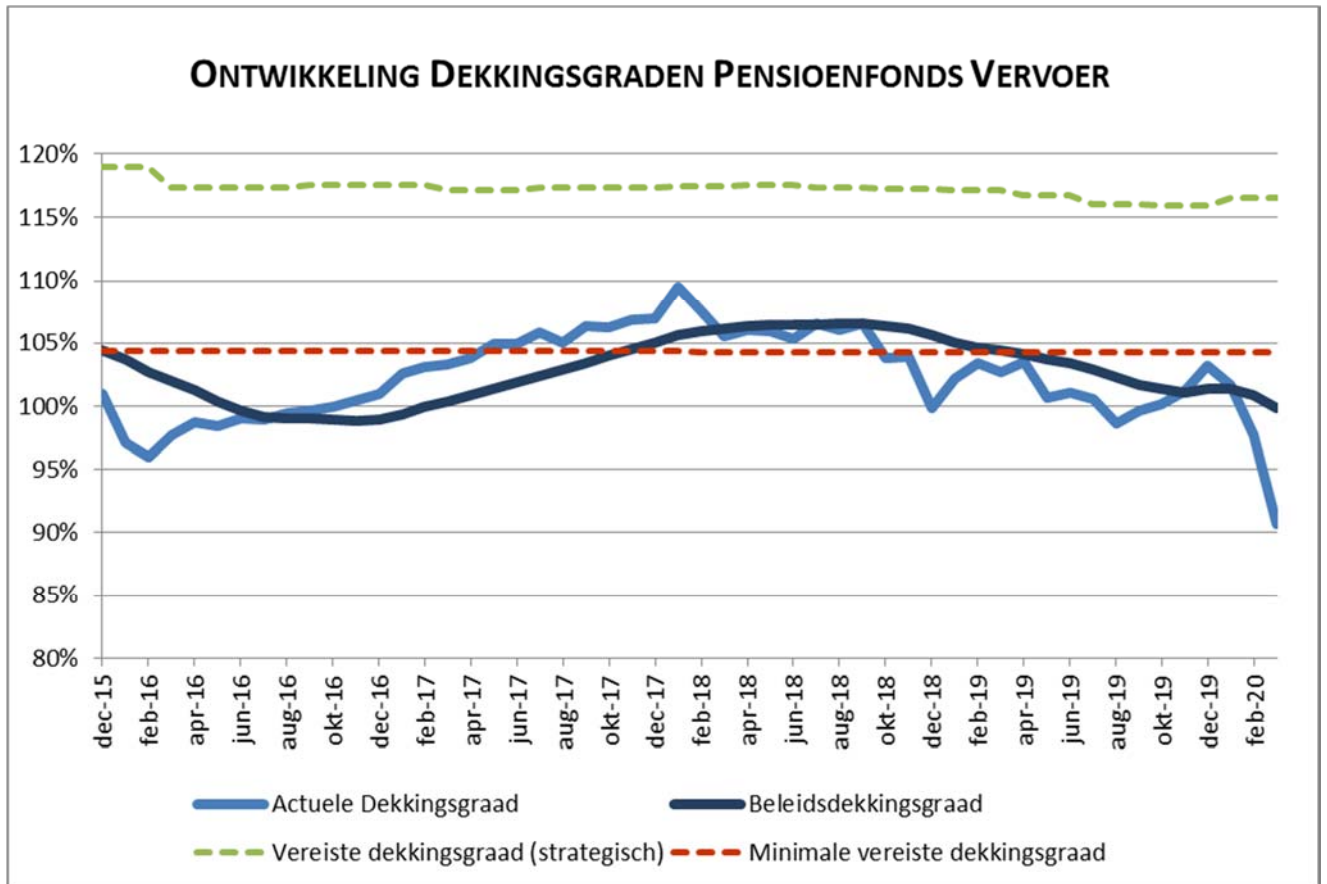
In reactie daarop daalden de koersen van onder meer aandelen, bedrijfsobligaties en grondstoffen fors. De heftige koersdalingen herinnerden aan crisisjaar 2008.

De Centrale Banken reageerden met enorme steunmaatregelen. Daardoor daalde de rente sterk ten opzichte van begin van het jaar. Een lagere rente betekent hogere pensioenverplichtingen. Een lagere rente in combinatie met dalende koersen van eerdergenoemde beleggingen leidde tot een forse daling van de dekkingsgraad.

## Is er nog wel genoeg geld in kas?

Ondanks de corona crisis zal Pensioenfonds Vervoer altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Of het pensioenfonds in de toekomst zal moeten korten op pensioenrechten en uitkeringen hangt af van de situatie op 1 januari. Als deze dan gelijk zou zijn aan de situatie nu is korten nog niet nodig. Maar bij een verdere verslechtering kunnen toekomstige kortingen wel noodzakelijk worden. De mate en snelheid waarmee de wereldeconomie zal herstellen zijn op dit moment nog erg onzeker. Dat maakt het moeilijk om concrete uitspraken te doen over de lange termijn gevolgen van de corona crisis voor het pensioenfonds.

De grafiek op de volgende pagina laat zien dat de dekkingsgraad niet hoog genoeg is. De doorgetrokken lijnen geven de ontwikkeling van de dekkingsgraden weer. De stippellijnen laten zien hoe hoog de dekkingsgraad zou moeten zijn.



#### Bijlagen:

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

## Kerncijfers

	30 sept. 2019	31 dec. 2019	31 maart 2020
Dekkingsgraad (UFR)	99,6%	103,0%	90,7%
Beleidsdekkingsgraad	101,7%	101,4%	99,9%
Totaal rendement beleggingen jaar tot en met peildatum	28,5%	23,8%	-3,4%
Beschikbaar vermogen <sup>1</sup> (x € 1 miljoen)	32.558	31.979	30.901
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	32.685	31.009	34.078
Aantal deelnemers			
• Actief	179.534	180.325	179.604
• Gewezen <sup>2</sup>	395.751	387.147	388.915
• Uitkeringsgerechtigd	93.319	94.471	95.871
• Totaal	668.604	661.943	664.390
Aantal aangesloten werkgevers <sup>3</sup>	8.474	8.455	7.914

## Beleggingsportefeuille<sup>4</sup>

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 dec. 2019	31 dec. 2019	31 maart 2020	31 maart 2020
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico <sup>5</sup>	19.555	61,2	21.167	68,4
Aandelen	10.830	33,9	8.851	28,6
Vastgoed	936	2,9	915	3,0
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico <sup>6</sup>	626	2,0	-4	-0,0
<b>Totaal</b>	<b>31.947</b>	<b>100</b>	<b>30.929</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> De daling van het aantal gewezen deelnemers in het vierde kwartaal van 2019 wordt veroorzaakt door waardeoverdrachten klein pensioen en door de afkoop van latent bijzonder partnerpensioen.

<sup>3</sup> De daling van het aantal aangesloten werkgevers in het eerste kwartaal van 2020 wordt vooral veroorzaakt door verschuivingen van bedrijven met personeel (of verondersteld) naar bedrijven zonder personeel. In Q1 zijn er 102 bedrijven daadwerkelijk beëindigd.

<sup>4</sup> De verdeling van beleggingen over categorieën wijkt af van het jaarverslag. In dit kwartaalbericht wordt de indeling van het beleggingsbeleid gehanteerd. In het jaarverslag is de regelgeving leidend.

<sup>5</sup> Het risico van rentedaling wordt (deels) afgedekt. Als de rente niet daalt maar stijgt, kan bij de rentederivaten een negatieve marktwaarde ontstaan.

<sup>6</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

	30 sept. 2019	31 dec. 2019	31 maart 2020
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	28,5%	23,8%	-3,4%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	9,3%	15,8%	-11,8%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	57%	58%	57%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	82%	79%	82%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,5%	0,8%	0,5%

## Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds dat in 1964 is opgericht.

Pensioenfonds Vervoer voert de pensioenregelingen uit voor werknemers in de volgende sectoren:

- beroepsgoederenvervoer
- besloten busvervoer
- taxivervoer
- het kraanverhuurbedrijf
- werknemers van Orsima. Deze laatste sector is op vrijwillige basis aangesloten.

Het fonds heeft ten doel om, binnen de kring van de aangesloten werkgevers, de actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden aanspraken en rechten op uitkeringen te geven bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden en/of wegens vervroegde uittreding.