

# Kwartaalbericht

2e kwartaal 2021

Den Haag, 26 juli 2021

---

## Hoe staat het met de dekkinggraad?

### *De dekkinggraad*

De dekkinggraad wordt berekend als het vermogen gedeeld door de verplichtingen. Deze verplichtingen bestaan uit de opgebouwde rechten op pensioen en de pensioenuitkeringen. Hoe hoger deze dekkinggraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat, en omgekeerd.

De dekkinggraad is in het tweede kwartaal van 2021 gestegen van 106,2% naar 108,5%.

### *De beleidsdekkinggraad*

Toezichthouders kijken ook naar de beleidsdekkinggraad. Deze is het gemiddelde van de dekkinggraden van de afgelopen twaalf maanden.

De beleidsdekkinggraad is in het tweede kwartaal van 2021 gestegen van 99,3% naar 102,5%.

## Wat waren de beursontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2021?

Het optimisme op de financiële markten van het eerste kwartaal zette door in het tweede kwartaal. De economische groeiverwachtingen zijn verder naar boven bijgesteld voor onder andere Amerika en Europa. Versoepelingen van Corona restricties vanwege een stijgende vaccinatiegraad leidden tot groter optimisme bij consumenten en producenten.

Aandelenkoersen stegen wereldwijd, evenals bedrijfsobligaties en grondstoffen.

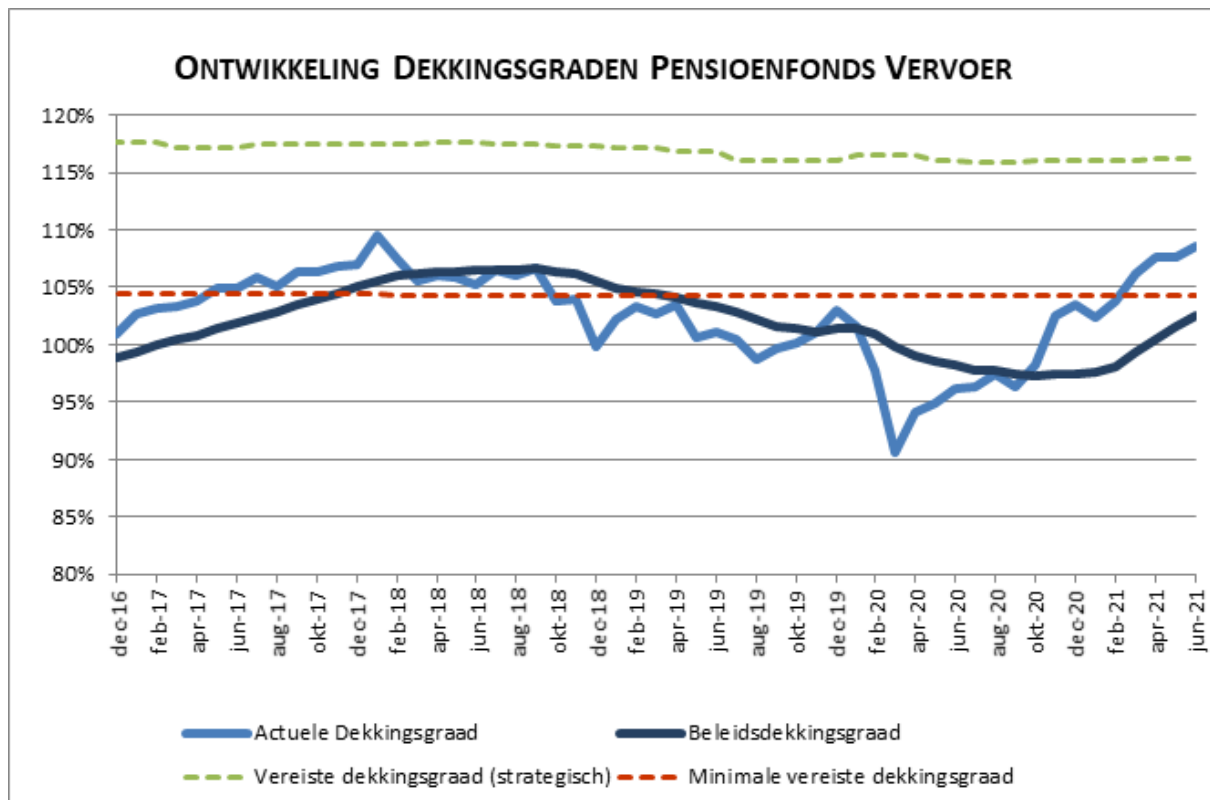
De rentebeweging was verschillend tussen landen en tussen korte en langere obligaties. In Amerika daalde de 10-jaars rente, maar in de Eurozone is deze voor de meeste landen iets gestegen. Uiteindelijk is de rente die we gebruiken om de verplichtingen vast te stellen van het fonds niet veel veranderd in het tweede kwartaal. De stijging van de dekkinggraad

hebben we dus vooral te danken aan de stijgende aandelenkoersen en bedrijfsobligatiekoersen.

## Is er genoeg geld in kas?

Ondanks de coronacrisis zal Pensioenfonds Vervoer altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Het fonds hoeft de pensioenaanspraken en uitkeringen nu ook niet te verlagen. Maar bij een verslechtering kunnen toekomstige kortingen wel noodzakelijk worden. De economische ontwikkelingen blijven erg onzeker. En voorafgaand aan het in werking treden van het nieuwe pensioencontract wordt de rekenrente elk jaar iets strenger. Dat maakt het moeilijk om concrete uitspraken te doen over de lange termijn.

Onderstaande grafiek 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

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

## Kerncijfers

	31 dec. 2020	31 maart 2021	30 juni 2021
Dekkingsgraad (UFR)	103,5%	106,2%	108,5%
Beleidsdekkingsgraad	97,5%	99,3%	102,5%
Beschikbaar vermogen <sup>1</sup> (x € 1 miljoen)	37.395	35.732	36.959
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	36.131	33.635	34.056
Aantal deelnemers			
• Actief	179.595	180.277	182.164
• Gewezen	391.746	395.514	394.949
• Uitkeringsgerechtigd	99.289	100.649	101.933
• Totaal	670.630	676.440	679.046
Aantal aangesloten werkgevers	8.346	8.319	8.516

<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.

## Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 maart 2021 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2021 In %	Beleggingen 30 juni 2021 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2021 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico <sup>2</sup>	22.007	61,8	22.123	60,1
Aandelen	12.826	36,0	13.510	36,7
Vastgoed	934	2,6	1.314	3,6
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico <sup>3</sup>	-156	-0,4	-160	-0,4
<b>Totaal</b>	<b>35.611</b>	<b>100</b>	<b>36.787</b>	<b>100</b>

## Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2020	31 maart 2021	30 juni 2021
Rendement (jaar t/m peildatum) <sup>4</sup> inclusief afdekking renterisico	14,3%	-4,8%	-2,0%
Rendement (jaar t/m peildatum) <sup>4</sup> exclusief afdekking renterisico	2,4%	4,5%	8,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	60%	60%	59%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	85%	75%	73%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,3%	0,6%	0,6%

<sup>2</sup> Het risico van rentedaling wordt (deels) afgedekt. Als de rente niet daalt maar stijgt, kan bij de rentederivaten een negatieve marktwaarde ontstaan.

<sup>3</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.

<sup>4</sup> De in dit Q2 2021-bericht getoonde rendementen zijn netto. In het jaarverslag 2020 en in de Q1 2021-rapportage werden grotendeels bruto rendementen weergegeven. De nu opgenomen cijfers wijken dus af van eerdere rapportages.

## 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.