

Kwartaalbericht

3e kwartaal 2022

Den Haag, oktober 2022

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De *dekkingsgraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het derde kwartaal van 2022 gestegen 110,0% naar 111,9%.

Toezichthouders kijken ook naar de *beleidsdekkingsgraad*. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad is in het derde kwartaal van 2022 toegenomen van 109,8% naar 110,6%.

In de bijlage wordt uitgelegd hoe de dekkingsgraad wordt berekend.

Wat waren de beursontwikkelingen in het derde kwartaal van 2022?

Wat een kwartaal hebben we meegemaakt! Centrale Banken in de hele wereld hebben de rente verhoogd. De VS liep voorop en de Europese Centrale Bank volgde met de grootste renteverhoging in haar geschiedenis. Waarom? Centrale banken proberen de economische groei af te remmen. Dat tempert de vraag naar producten en diensten. Investeringen nemen daardoor af. Op die manier wordt de inflatie verlaagd.

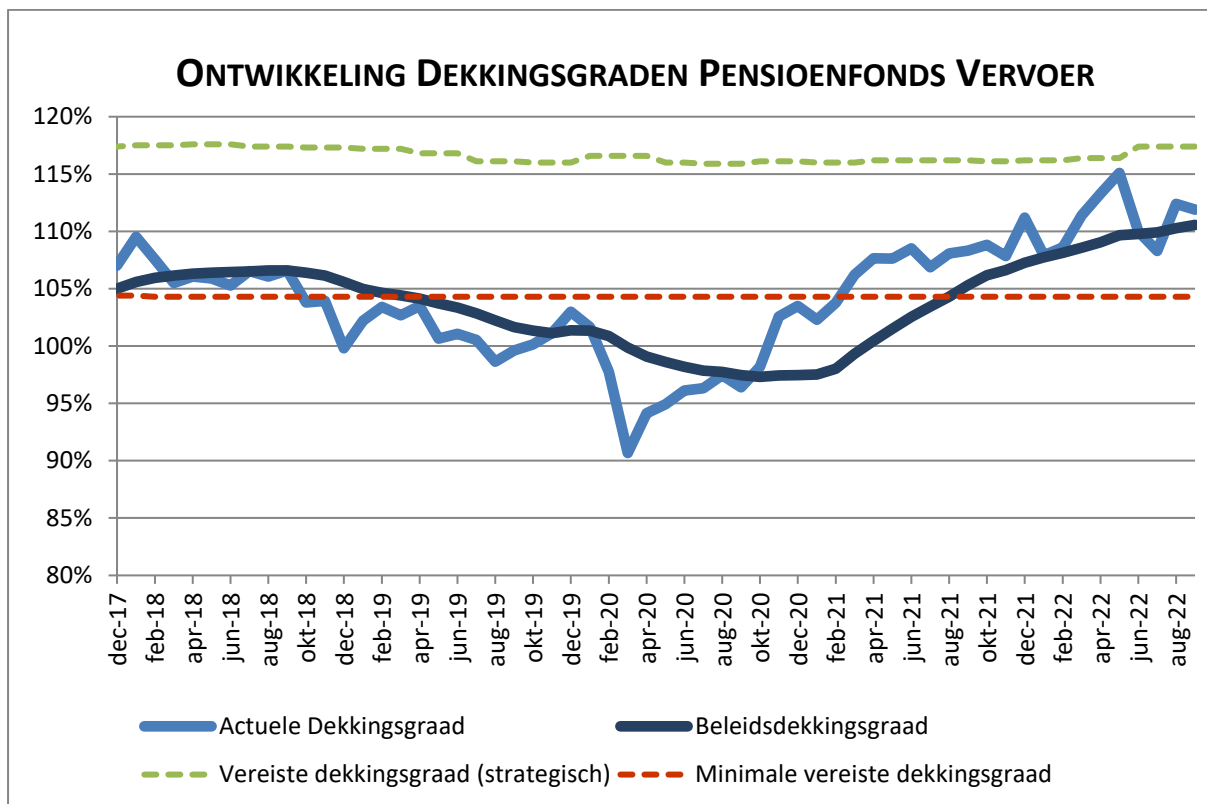
Deze renteverhogingen in het derde kwartaal, en de vastberadenheid om daarmee indien nodig door te gaan, hadden een enorme impact op de financiële markten. De rente van staatsobligaties en bedrijfsobligaties steeg sterk. Daardoor daalden de obligatiekoersen. Ook aandelenkoersen daalden wereldwijd fors. De dollar werd veel sterker ten opzichte van andere munten, waaronder de Euro. Onze bezittingen werden veel minder waard.

Toch zien we dat de dekkingsgraad is gestegen. Hoe kan dat? Omdat onze verplichtingen nog harder zijn gedaald door de sterke rentestijging dan onze bezittingen.

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.

De grafiek hieronder laat zien dat de dekkingsgraad gemeten volgens de huidige regelgeving 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

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

Kerncijfers

	31 maart 2022	30 juni 2022	30 sept. 2022
Dekkingsgraad (UFR)	111,4%	110,0% ¹	111,9%
Beleidsdekkingsgraad	108,6%	109,8%	110,6%
Beschikbaar vermogen ² (x € 1 miljoen)	35.661	30.105	28.348
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	32.005	27.356	25.342
Aantal deelnemers			
• Actief	185.754	184.495	185.610
• Gewezen ³	402.866	335.760	312.614
• Uitkeringsgerechtigd	105.268	106.061	107.248
• Totaal	693.888	626.316	605.472
Aantal aangesloten werkgevers	8.987	9.114	9.089

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	30 juni 2022	30 juni 2022	30 sept. 2022	30 sept. 2022
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	17.550	58,9	16.823	59,7
Aandelen	10.734	36,1	9.796	34,8
Vastgoed	1.555	5,2	1.640	5,8
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ⁴	-50	-0,2	-87	-0,3
Totaal	29.789	100	28.172	100

¹ Hierin is de indexatie van 3,24% per 1 juli 2022 al verwerkt.

² 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.

³ In het tweede en derde kwartaal van 2022 zijn van een groot aantal gewezen deelnemers de pensioenaanspraken die zijn opgebouwd voor 2018 overgedragen naar andere pensioenuitvoerders. Het betrof hier zogenaamde kleine pensioenaanspraken. Dit verklaart de sterke afname van het aantal gewezen deelnemers.

⁴ 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 maart 2022	30 juni 2022	30 sept. 2022
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	-10,8%	-24,7%	-29,2%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	-4,8%	-10,1%	-10,5%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	59%	58%	56%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	68%	64%	62%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,1%	2,0%	2,4%

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een stichting die in 1964 is opgericht als een bedrijfstakpensioenfonds waar alle werkgevers in de sectoren beroepsgoedervervoer, 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.