

Kwartaalbericht

2e kwartaal 2023

Den Haag, juli 2023

Hoe staat het met de dekkinggraad?

De *dekkinggraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het tweede kwartaal van 2023 gestegen van 112,8% naar 115,0%.

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 2023 gestegen van 112,0% naar 112,3%.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het tweede kwartaal?

Nadat enkele kleinere banken in Amerika en Europa in maart 2023 moesten worden gered was er veel onzekerheid in de markten. Langzaam ebde de aandacht voor de banken weg en werd de ontwikkeling van de inflatie weer het belangrijkste thema. De inflatie blijft langer hoog dan eerder gedacht. In reactie daarop verhoogden (onder meer) de Europese Centrale Bank en de Amerikaanse Centrale Bank de rente. De rente op obligaties steeg daardoor. Een rentestijging leidt altijd tot een daling van de obligatiekoersen. De rentestijging was het sterkst bij kortlopende obligaties.

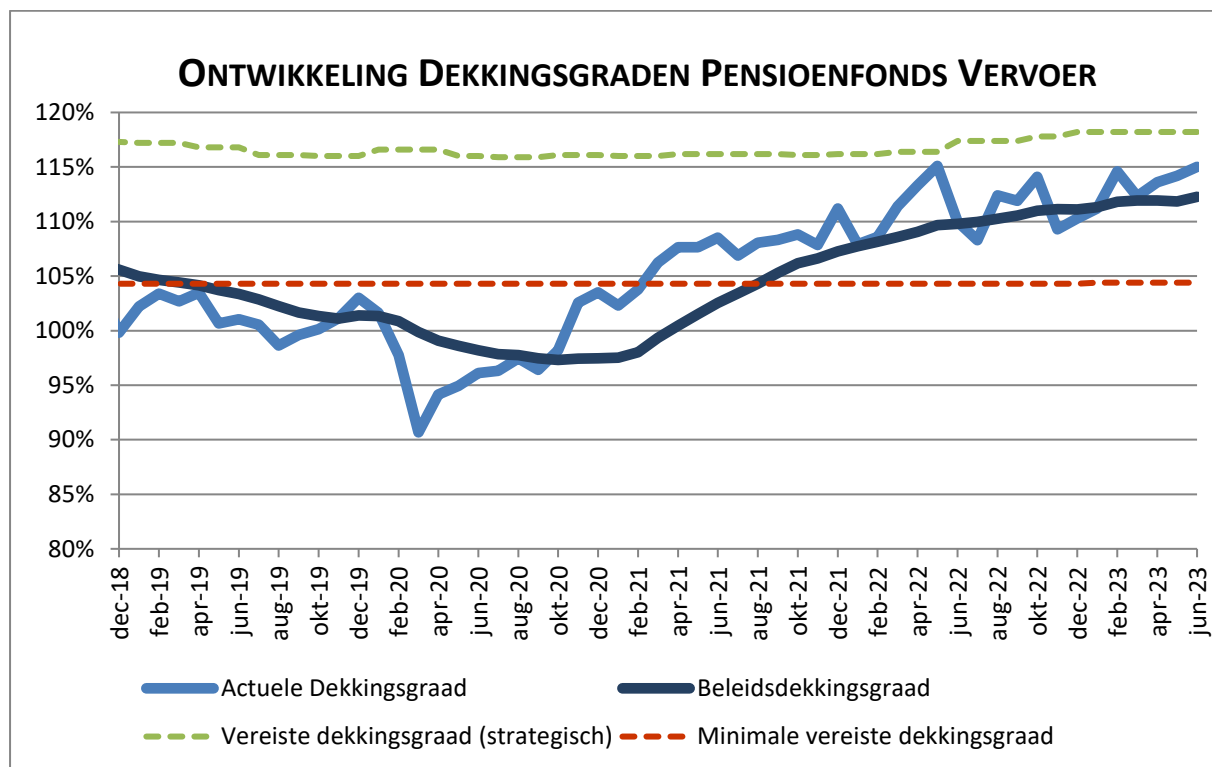
De meeste aandelenmarkten lieten in juni een positief rendement zien, waardoor het rendement van de aandelenportefeuille voor het gehele 2^e kwartaal positief is.

Is er genoeg geld in kas?

Pensioenfonds Vervoer heeft altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Ook heeft het pensioenfonds op 1 juli 2022 (3,24%) en 1 januari 2023 (3,09%) de

pensioenaanspraken en uitkeringen kunnen verhogen. Tot op heden heeft Pensioenfonds Vervoer nooit hoeven ‘korten’. 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 volgens alle normen 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 dec. 2022	31 maart 2023	30 juni 2023
Dekkingsgraad (UFR)	110,3%	112,8%	115,0%
Beleidsdekkingsgraad	111,1%	112,0%	112,3%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	28.605	29.774	30.297
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	25.934	26.396	26.340
Aantal deelnemers			
• Actief	188.081	188.655	188.669
• Gewezen	311.731	315.637	314.817
• Uitkeringsgerechtigd	<u>108.400</u>	<u>109.021</u>	<u>110.251</u>
• Totaal	608.212	613.313	613.737
Aantal aangesloten werkgevers	9.076	8.970	8.913

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 maart 2023	31 maart 2023	30 juni 2023	30 juni 2023
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	17.396	59,1	17.703	58,7
Aandelen	10.477	35,6	10.908	36,2
Vastgoed	1.477	5,0	1.445	4,8
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ²	91	0,3	97	0,3
Totaal	29.441	100,0	30.153	100,0

¹ 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.

² 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. 2022	31 maart 2023	30 juni 2023
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	-28,9%	2,9%	4,6%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	-10,1%	2,8%	4,8%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	57%	58%	58%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van rentetermijn-structuur DNB) ³	65%	58%	58%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,5%	2,4%	2,5%

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.

³ Vanwege de 1-1-2023 ingegane nieuwe DNB-rts is er in 2023 nauwelijks nog verschil tussen de afdekking op basis van markttrente en afdekking op basis van DNB-rts.