

Kwartaalbericht

3e kwartaal 2023

Den Haag, oktober 2023

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De *dekkingsgraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het derde kwartaal van 2023 gestegen van 115,0% naar 120,5%.

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 2023 gestegen van 112,3% naar 114,2%.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het derde kwartaal?

Het rendement op de beleggingen was in het derde kwartaal van 2023 negatief. Maar door de stijging van de rente is de waarde van onze verplichtingen meer gedaald dan de waarde van onze bezittingen. Daardoor is de dekkingsgraad in het derde kwartaal gestegen.

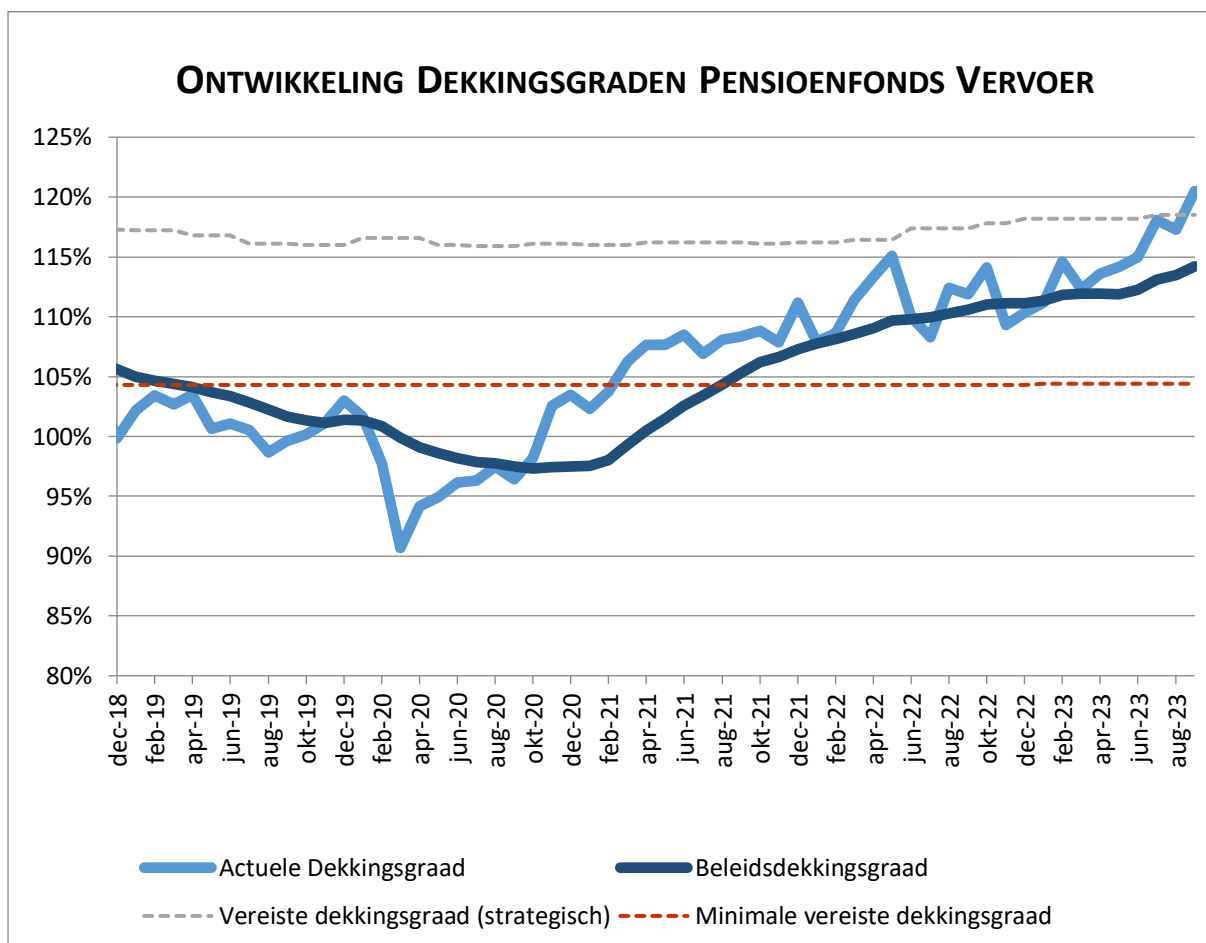
Het vertrouwen van consumenten en producenten nam af. De verwachte economische groei in de meeste landen is verlaagd ten opzichte van de verwachtingen in het tweede kwartaal. De minder goede vooruitzichten hadden lagere aandelenkoersen tot gevolg.

In hun aanhoudende strijd tegen inflatie verhoogden de Centrale Banken van de Eurozone (ECB) en de VS (FED) nogmaals hun rente in juli. De Centrale Bank van Engeland (BOE) volgde in augustus. In september besloot de ECB wederom een renteverhoging door te voeren. In reactie daarop is in het derde kwartaal de rente sterk gestegen in vrijwel alle landen. Dat verstrekke het negatieve sentiment op de aandelenmarkten.

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. Eind september 2023 lag de actuele dekkingsgraad voor het eerst sinds lange tijd boven de vereiste dekkingsgraad. Maar de beleidsdekkingsgraad lag nog onder het vereiste niveau.



Bijlagen

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

Kerncijfers

	31 maart 2023	30 juni 2023	30 sept. 2023
Dekkingsgraad	112,8%	115,0%	120,5%
Beleidsdekkingsgraad	112,0%	112,3%	114,2%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	29.774	30.297	28.771
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	26.396	26.340	23.878
Aantal deelnemers			
• Actief	188.655	188.669	188.162
• Gewezen	315.637	314.817	316.310
• Uitkeringsgerechtigd	<u>109.021</u>	<u>110.251</u>	<u>111.233</u>
• <i>Totaal</i>	<i>613.313</i>	<i>613.737</i>	<i>615.705</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.970	8.913	8.866

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.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 juni 2023 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2023 In %	Beleggingen 30 sept. 2023 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2023 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	17.703	58,7	16.949	59,2
Aandelen	10.908	36,2	10.357	36,2
Vastgoed	1.445	4,8	1.432	5,0
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ²	97	0,3	-113	-0,4
Totaal	30.153	100,0	28.625	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	31 maart 2023	30 juni 2023	30 sept. 2023
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	2,9%	4,6%	-1,4%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	2,8%	4,8%	4,7%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	58%	58%	60%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,4%	2,5%	3,0%

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.

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.