

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2023

Den Haag, januari 2024

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer is in het vierde kwartaal van 2023 gedaald van 120,5% naar 107,3%.

In de dekkingsgraad van eind 2023 is al rekening gehouden met de toeslagverlening die Pensioenfonds Vervoer op 1 januari 2024 verstrekt van 7,55%. De rest van de daling is veroorzaakt door de lagere rente op de financiële markten.

Toezichthouders kijken ook naar de beleidsdekkingsgraad. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad is in het vierde kwartaal van 2023 nog wel licht gestegen: van 114,2% naar 114,4%.

Latere bijstellingen zijn mogelijk

Alle in dit kwartaalbericht genoemde cijfers van eind 2023 kunnen tussen nu en het moment waarop het jaarverslag 2023 wordt vastgesteld mogelijk nog iets veranderen. Voor een deel moet nu nog met schattingen worden gewerkt. In het jaarverslag zullen de definitieve cijfers staan.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het vierde kwartaal?

In het vierde kwartaal van 2023 waren de rendementen positief voor vrijwel alle beleggingen. Dank zij het sterke vierde kwartaal geldt dit ook voor geheel 2023.

De Centrale Banken hebben in de eerste periode van 2023 de rente in korte tijd enorm verhoogd. Toen was er angst dat de Eurozone en de Verenigde Staten hierdoor een negatieve economische groei zouden laten zien. Ofwel: angst voor recessie. Dat is niet gebeurd. In het vierde kwartaal hebben de Centrale Banken van de Eurozone en de Verenigde Staten aangegeven waarschijnlijk (bijna) klaar te zijn met het verhogen van de rente.

Dit leidde tot opluchting op de financiële markten. Daar leefde in het vierde kwartaal van 2023 de hoop en verwachting dat de rente in 2024 weer verlaagd zou worden. De financiële markten liepen daarmee op de verwachte lagere rentes van Centrale Banken vooruit. De marktrente daalde daardoor in het vierde kwartaal sterk. Dat leidde tot koerswinsten voor obligaties en aandelen.

Het was dus een positief jaar en kwartaal als we kijken naar het beleggingsrendement. Maar door de sterke daling van de rente is de waarde van onze pensioenverplichtingen in het

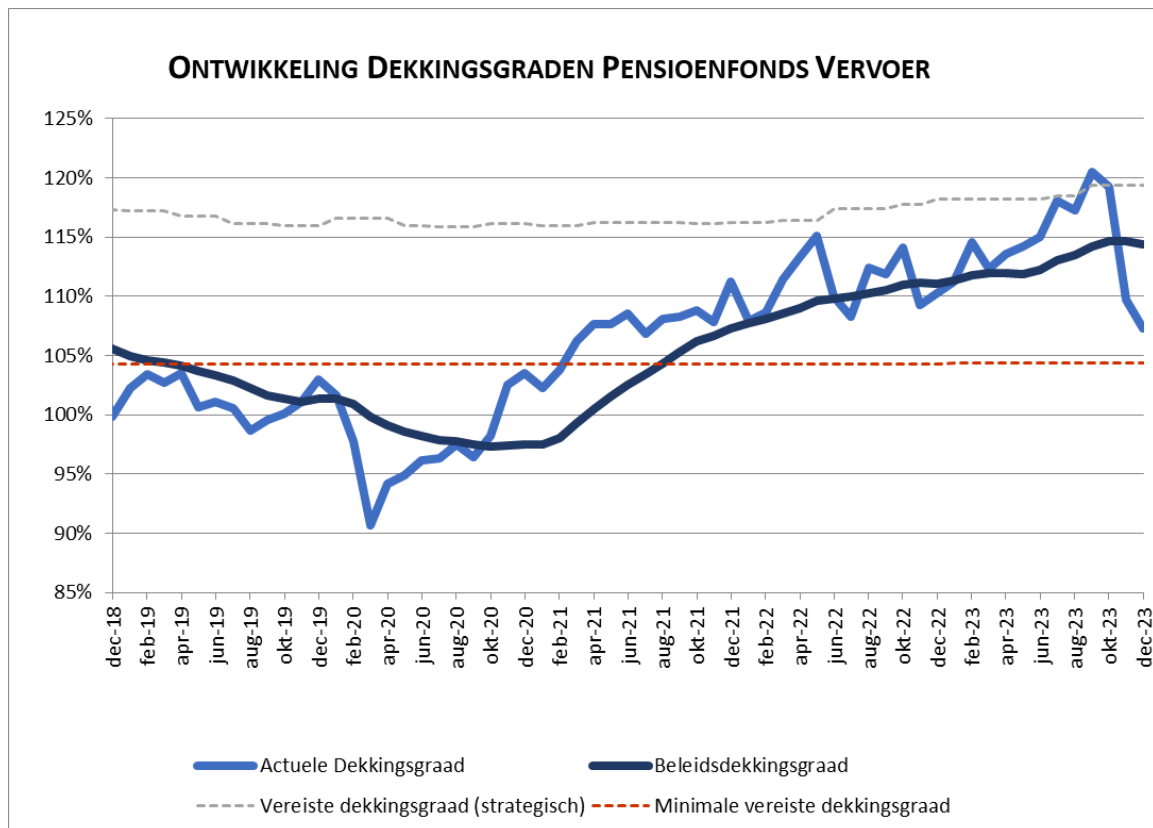
vierde kwartaal harder gestegen dan de waarde van onze bezittingen. Daardoor is de dekkingsgraad in het vierde kwartaal gedaald.

Een ander deel van de daling van de dekkingsgraad komt door de toeslagverlening van 7,55%. De toekenning van deze indexatie vindt op 1 januari 2024 plaats. Maar het effect daarvan zit al in de dekkingsgraad van eind 2023 verwerkt.

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%), 1 januari 2023 (3,09%) en 1 januari 2024 (7,55%) 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

	30 juni 2023	30 sept. 2023	31 dec. 2023
Dekkingsgraad	115,0%	120,5%	107,3%
Beleidsdekkingsgraad	112,3%	114,2%	114,4%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	30.297	28.771	32.334
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	26.340	23.878	30.122
Aantal deelnemers			
• Actief	188.669	188.162	188.190
• Gewezen	314.817	316.310	318.559
• Uitkeringsgerechtigd	<u>110.251</u>	<u>111.233</u>	<u>112.486</u>
• <i>Totaal</i>	<i>613.737</i>	<i>615.705</i>	<i>619.235</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.913	8.866	8.747

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 sept. 2023 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2023 In %	Beleggingen 31 dec. 2023 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2023 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	16.949	59,2	20.002	62,3
Aandelen	10.357	36,2	10.204	31,8
Vastgoed	1.432	5,0	1.746	5,4
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ²	-113	-0,4	165	0,5
Totaal	28.625	100,0	32.117	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	30 juni 2023	30 sept. 2023	31 dec. 2023
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	4,6%	-1,4%	10,1%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico ³	5,5%	4,6%	9,9%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	58%	60%	57%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,5%	3,0%	2,3%

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.

³ Vanwege een kleine aanpassing in de berekeningsmethodiek zijn de cijfers van de vorige kwartalen ten opzichte van het vorige kwartaalbericht licht bijgesteld.

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.