

Kwartaalbericht

1e kwartaal 2024

Den Haag, april 2024

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer is in het eerste kwartaal van 2024 gestegen van 107,6% naar 110,7%.

Toezichthouders kijken ook naar de beleidsdekkingsgraad. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad is in het eerste kwartaal van 2024 licht gedaald: van 114,5% naar 113,8%.

Is het jaarverslag 2023 al beschikbaar?

Het jaarverslag 2023 van Pensioenfonds Vervoer staat inmiddels op de website. Deze is onder meer te vinden onder 'downloads'.

In het kwartaalbericht van het vierde kwartaal van 2023 werd nog uitgegaan van een dekkingsgraad eind 2023 van 107,3%. De beleidsdekkingsgraad van eind 2023 werd toen geraamd op 114,4%. Dankzij enkele aanpassingen die voortvloeien uit de samenstelling van het jaarverslag 2023 is de definitieve dekkingsgraad van eind 2023 uitgekomen op 107,6% in plaats van 107,3%. De definitieve beleidsdekkingsgraad van eind 2023 is 114,5% geworden in plaats van 114,4%.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het eerste kwartaal?

We zien veel geopolitieke onrust in de wereld. Maar de financiële markten keken in het eerste kwartaal vooral naar economisch nieuws. Waaronder het toekomstige beleid van Centrale Banken.

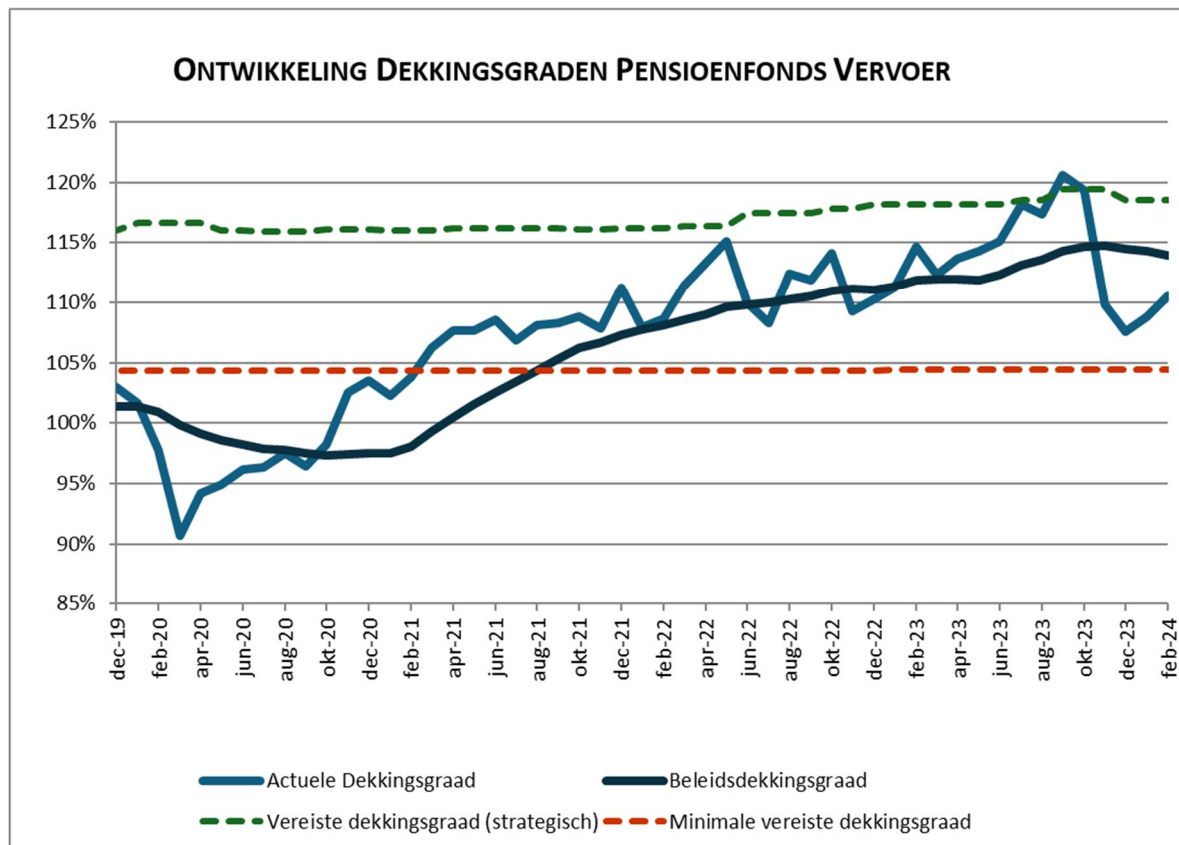
Er waren nieuwe records op de aandelenmarkten (ook de Nederlandse AEX). De economische groei in Amerika was in het eerste kwartaal hoger dan verwacht. De positieve rendementen op de aandelenmarkten kwamen vooral door de hoop dat later dit jaar de rente meerdere keren verlaagd zou worden door Centrale Banken. Die hoop hing er mee samen dat we op het randje staan van wel of geen economische groei.

De stijgende aandelenkoersen waren positief voor onze dekkingsgraad. Tegelijkertijd steeg de rente. Door de rentestijging daalde de waarde van onze pensioenverplichtingen. Ook dit was gunstig voor de dekkingsgraad. Door deze twee factoren nam de dekkingsgraad in het eerste kwartaal behoorlijk toe.

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 sept. 2023	31 dec. 2023	31 maart 2024
Dekkingsgraad	120,5%	107,6%	110,7%
Beleidsdekkingsgraad	114,2%	114,5%	113,8%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	28.771	32.379	33.633
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	23.878	30.106	30.389
Aantal deelnemers			
• Actief ²	188.162	188.190	193.531
• Gewezen	316.310	318.559	323.825
• Uitkeringsgerechtigd	111.233	112.486	113.288
• <i>Totaal</i>	<i>615.705</i>	<i>619.235</i>	<i>630.644</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.866	8.747	8.579

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 aantal actieve deelnemers is in 2024 gestegen door de verlaging van de toetredingsleeftijd van 21 naar 18 jaar.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 dec. 2023 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2023 In %	Beleggingen 31 maart 2024 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2024 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	20.179	62,9	20.303	60,7
Aandelen	10.010	31,2	11.284	33,7
Vastgoed	1.742	5,4	1.880	5,6
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ³	166	0,5	-14	0,0
Totaal	32.097	100,0	33.453	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	30 sept. 2023	31 dec. 2023	31 maart 2024
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	-1,4%	10,1%	3,5%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico ⁴	4,6%	7,8%	5,2%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	60%	56%	56%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	3,0%	2,3%	2,3%

³ 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.

⁴ 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.