

Kwartaalbericht

2e kwartaal 2024

Den Haag, juli 2024

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer is in het tweede kwartaal van 2024 gestegen van 110,7% naar 114,0%.

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

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het tweede kwartaal?

In het tweede kwartaal was aanvankelijk sprake van lagere aandelenkoersen en een stijgende rente. Dat kwam vooral door de politieke onrust in het Midden Oosten en een hoger dan verwachte inflatie.

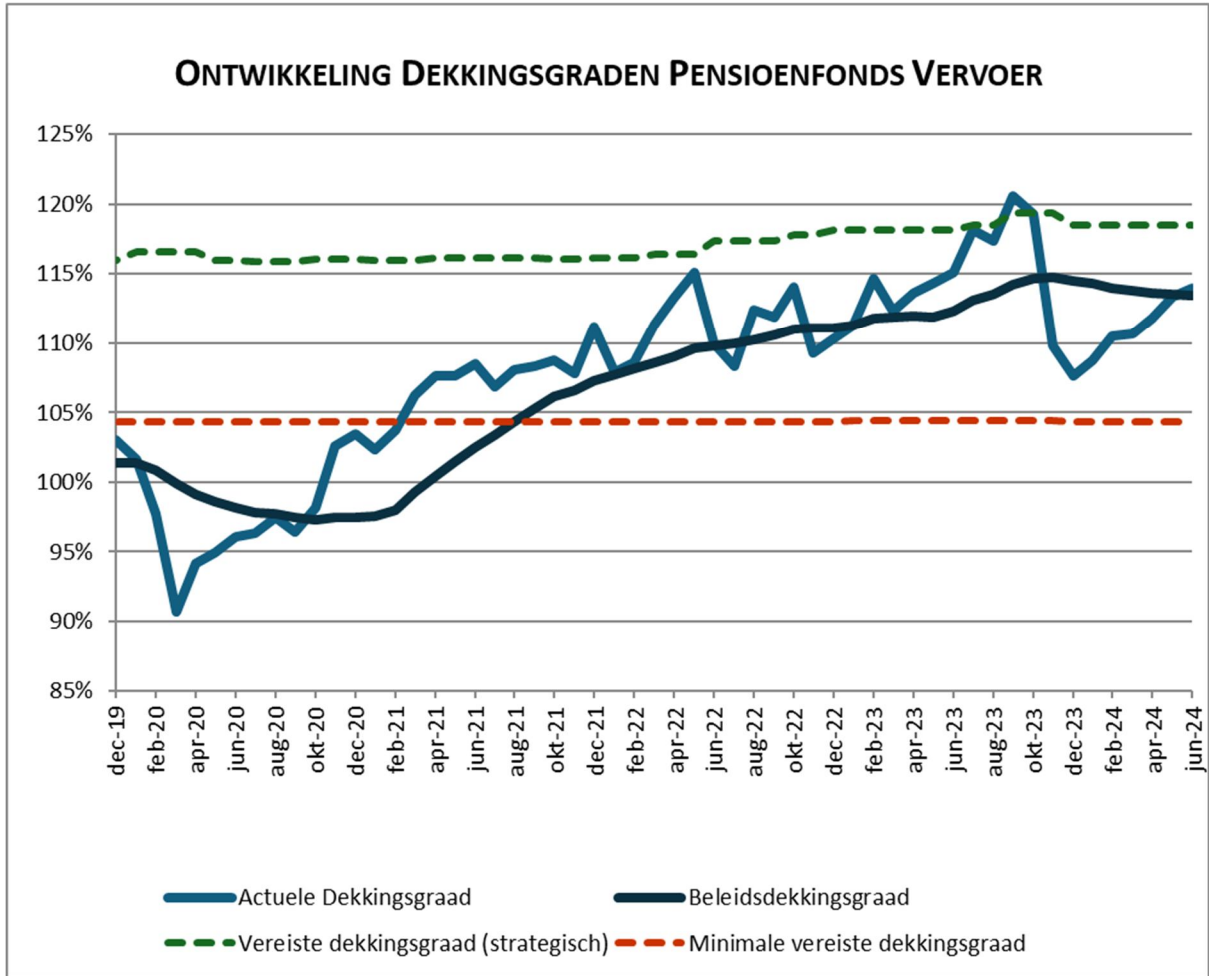
Later in het kwartaal herstelden de meeste aandelenkoersen. Alleen de Chinese en Franse (vanwege ingelaste verkiezingen) aandelenkoersen bleven achter. De verlaging van de rente door de Centrale Bank van de Eurozone (ECB) in juni was belangrijk voor het positieve sentiment op de aandelenmarkten.

De stijgende aandelenkoersen in het tweede kwartaal waren positief voor onze dekkingsgraad. Tegelijkertijd steeg de rente waardoor de waarde van onze pensioenverplichtingen daalt. Ook dit was gunstig voor de dekkingsgraad. Net als in het eerste kwartaal is hierdoor ook in het tweede kwartaal de dekkingsgraad gestegen.

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

	31 dec. 2023	31 maart 2024	30 juni 2024
Dekkingsgraad	107,6%	110,7%	114,0%
Beleidsdekkingsgraad	114,5%	113,8%	113,5%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	32.379	33.633	33.473
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	30.106	30.389	29.366
Aantal deelnemers			
• Actief ²	188.190	193.531	194.165
• Gewezen	318.559	323.825	322.292
• Uitkeringsgerechtigd	112.486	113.288	114.543
• <i>Totaal</i>	<i>619.235</i>	<i>630.644</i>	<i>631.000</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.747	8.579	8.495

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	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 maart 2024	31 maart 2024	30 juni 2024	30 juni 2024
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	20.303	60,7	19.812	59,5
Aandelen	11.284	33,7	11.478	34,5
Vastgoed	1.880	5,6	1.991	6,0
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ³	-14	0,0	15	0,0
Totaal	33.453	100,0	33.296	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2023	31 maart 2024	30 juni 2024
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	10,1%	3,5%	2,6%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,8%	5,2%	6,8%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	56%	56%	58%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,3%	2,3%	2,5%

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.

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.