

Kwartaalbericht

1e kwartaal 2025

Den Haag, april 2025

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer is in het eerste kwartaal van 2025 gestegen van 111,3% naar 116,5%.

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 2025 gestegen van 111,6% naar 112,8%.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het eerste kwartaal?

Op 20 januari is Donald Trump beëdigd als president van de Verenigde Staten. Zijn regering heeft de eerste weken en maanden veel besluiten genomen, waaronder de aankondiging van de handelstarieven voor China, Mexico en Canada. Daarnaast kondigde hij handelstarieven voor alle andere landen in april aan.

We zien een gemengd beeld voor aandelenmarkten in het eerste kwartaal. De rendementen op Amerikaanse aandelen waren vooral negatief, terwijl Europese aandelen vrijwel allemaal positieve rendementen lieten zien.

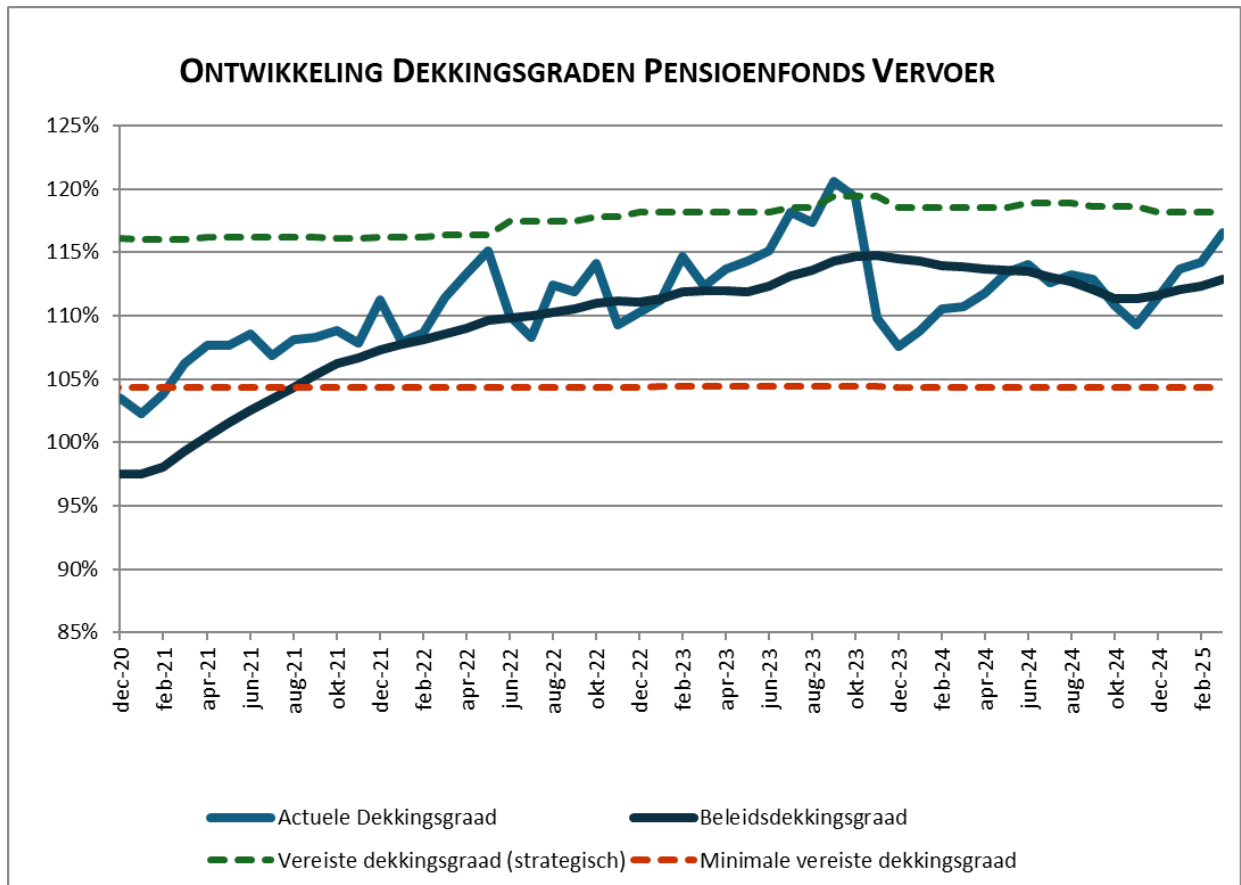
In februari is er twijfel gezaaid of Amerika nog steeds militaire bescherming biedt aan Europa. In reactie daarop hebben Europese landen beloofd hun uitgaven aan defensie sterk te vergroten. De nieuwe Bondskanselier van Duitsland kwam bovendien met een plan waardoor er veel meer geld uitgegeven wordt in Duitsland op meerdere terreinen dan alleen defensie. Dit tezamen zorgde voor een stimulans voor Europese bedrijven en stijgende aandelenkoersen in Europa.

Meer uitgaven in Europa en aankomende handelstarieven vanuit de VS zorgden voor stijgende rentes in het eerste kwartaal. De daling van de pensioenverplichtingen was groter dan de daling van de waarde van onze obligaties. Hierdoor is de dekkingsgraad in het eerste kwartaal 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%), 1 januari 2024 (7,55%) en 1 januari 2025 (0,4%) 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 ontwikkelingen op de financiële markten blijven erg onzeker.

De grafiek hieronder laat zien dat de dekkinggraad gemeten volgens de huidige regelgeving niet volgens alle normen hoog genoeg is. De doorgetrokken lijnen geven de ontwikkeling van de dekkinggraden weer. De stippellijnen laten zien hoe hoog de dekkinggraad zou moeten zijn.



Bijlagen

Tabellen:

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico

Profiel

Kerncijfers

	30 sept. 2024	31 dec. 2024	31 maart 2025
Dekkingsgraad	112,9%	111,3%	116,5%
Beleidsdekkingsgraad	112,1%	111,6%	112,8%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	35.369	35.976	34.285
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	31.318	32.323	29.434
Aantal deelnemers			
• Actief ²	192.705	196.941	196.501
• Gewezen	327.181	326.030	326.973
• Uitkeringsgerechtigd	115.725	116.908	118.492
• <i>Totaal</i>	<i>635.611</i>	<i>639.879</i>	<i>641.966</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.656	8.673	8.601

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. 2024 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2024 In %	Beleggingen 31 maart 2025 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2025 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	21.516	60,2	19.921	58,5
Aandelen	12.220	34,2	11.604	34,0
Vastgoed	2.174	6,1	2.268	6,7
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ³	-185	-0,5	263	0,8
Totaal	35.725	100,0	34.056	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	30 sept. 2024	31 dec. 2024	31 maart 2025
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	7,6%	8,9%	-5,3%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	9,8%	13,4%	-1,4%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	57%	58%	59%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,2%	2,1%	2,6%

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.