

Kwartaalbericht Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Eerste kwartaal 2023

Beleidsdekkingsgraad:	112,6%
Actuele dekkingsgraad:	109,5%
Belegd vermogen:	€ 221,5 miljard
Rendement 2023 eerste kwartaal:	1,6%
Rendement 2023 YTD:	1,6%

De actuele dekkingsgraad van Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW) is in het eerste kwartaal 2023 gestegen van 109,2% naar 109,5%. De beleidsdekkingsgraad is gestegen van 111,6% naar 112,6%. De stijging van de dekkingsgraad werd met name veroorzaakt door het behaalde rendement. Met de beleggingen behaalde PFZW een kwartaalrendement van 1,6%. Het totaal belegd vermogen is daarmee in het eerste kwartaal gestegen van € 217,6 miljard naar € 221,5 miljard.

Joanne Kellermann, bestuursvoorzitter van PFZW:

“De financiële gezondheid van PFZW is in het eerste kwartaal van dit jaar licht verbeterd, mede dankzij een rendement op onze beleggingen van 1,6%. Dit terwijl de financiële markten de afgelopen maanden opnieuw onrustig waren door omvallende banken in de Verenigde Staten en een Zwitserse bank die op het nippertje werd gered. De stabiele dekkingsgraad is goed nieuws voor onze deelnemers, zeker nadat we het afgelopen half jaar de pensioenen tweemaal hebben verhoogd. Maar helaas zien we dat veel van onze deelnemers als gevolg van de sterk gestegen kosten in financiële moeilijkheden komen. We deden daar onderzoek naar in onze eigen sector zorg en welzijn.

Ondertussen kijken we hoopvol naar Den Haag, waar de Eerste Kamer streeft naar stemming over de Wet toekomst pensioenen in mei. De Eerste Kamer en kabinet houden het tempo dus vast, zonder de zorgvuldigheid uit het oog te verliezen. Senatoren hebben veel vragen gesteld en dat is logisch gezien de belangen die met de besluitvorming gemoeid zijn. Wij gaan, samen met onze sociale partners, verder met de voorbereidingen van onze transitie naar een nieuw stelsel.”

Kerncijfers

	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Beleidsdekkingsgraad (%)	112,6	111,6	109,6	106,2	102,7
Actuele dekkingsgraad (%)	109,5	109,2	115,7	113,0	110,2
Indexatie (%)	6,0	2,7	0,0	0,0	0,0
Rendement inclusief rentehedge (%)	1,6	-0,3	-5,3	-11,5	-6,9
Rendement exclusief rentehedge (%)	0,8	1,4	-1,6	-5,5	-2,4
Rente (%)	2,45	2,50	2,40	1,97	1,09
Belegd vermogen (€ miljard)	221,5	217,6	217,6	228,8	258,2
Pensioenverplichtingen (€ miljard)	203,6	200,7	189,5	204,1	235,6

Jaarlijks gemiddelde rendement vanaf de oprichting van het fonds in 1971: 7,5%.

Tienjaars gemiddelde rendement: 3,8%.

De rente in de bovenstaande tabel is de rente volgens de rentetermijnstructuur van DNB.

Acht van de tien zorg- en welzijnsmedewerkers maakt zich zorgen over hun financiële situatie

Uit onderzoek dat wij eind 2022 deden blijkt dat steeds meer medewerkers in zorg en welzijn geldzorgen hebben. Mensen geven aan dat zij om te besparen meer opletten bij het boodschappen doen, dat ze minder energie verbruiken en minder vaak leuke dingen kopen of doen. Ondanks de impact hiervan thuis en op het werk, vragen zij nog weinig om hulp van hun werkgever. Ruim 30% van de medewerkers zou die hulp wel willen, maar geeft dit niet aan. Terwijl 85% van de werkgevers hun medewerkers met financiële zorgen juist graag wil helpen. De helft van de werkgevers weet echter niet goed hoe dit aan te pakken. Daarom vertelt ons bestuurslid Jacqueline Joppe in [deze podcast](#) wat een werkgever kan betekenen. Er is namelijk veel ruimte voor verbetering. Vooral omdat werkgevers met informatie, data-inzicht en overzicht en interventies echt het verschil kunnen maken in het verbeteren van het financiële welzijn van hun medewerkers.

Wat leeft er bij de deelnemers en werkgevers?

PFZW vindt het belangrijk om te weten wat er leeft onder de deelnemers en werkgevers. PFZW luistert daarom naar de vragen die bij hen leven. Dit vormt de basis voor het verbeteren van de service richting deelnemers en werkgevers. Over het eerste kwartaal van 2023 vroegen deelnemers met name hulp bij het aanvragen van pensioen en de te maken keuzes. Bij de werkgevers gingen de meeste vragen over het corrigeren van deelnemingsperiodes van medewerkers.

Klantcontact gegevens deelnemers en werkgevers		
	2023-Q1	2022-Q1
Deelnemers		
Telefonisch contact	42.000	39.000
E-mail	13.000	12.000
Werkgevers		
Telefonisch contact	6.300	5.700
E-mail	2.400	1.400

Ontwikkeling van beleggingen

Met de beleggingen behaalde PFZW een kwartaalrendement van 1,6%. Dit werd met name veroorzaakt door de lichte daling van de rente. Een daling van rente zorgt namelijk voor een positief rendement op beleggingen in vastrentende waarden die PFZW gebruikt voor het afdekken van het renterisico. Daarnaast werd met de beleggingen in aandelen op de publieke markt een positief rendement behaald. Beleggingen in aandelen hadden een sterke jaarstart, maar deze werd onderbroken door tegenvallende inflatiecijfers en onrust in de bankensector. Uiteindelijk keerde de rust terug en sloten wereldwijde aandelenbeurzen het kwartaal 7% hoger af.

Beleggingsportefeuille en rendement per 31 maart 2023

€ in mln	Beleggingen		Rendement ^a	
	Q1 2023		YTD 2023	Q1 2023
Zakelijke waarden	€ 117.004	52,8%	0,8%	0,8%
Beursgenoteerde aandelen	€ 41.983	19,0%	5,5%	5,5%
Private equity	€ 22.466	10,1%	-3,6%	-3,6%
Beursgenoteerd vastgoed	€ 11.919	5,4%	0,4%	0,4%
Privaat vastgoed	€ 19.770	8,9%	-1,7%	-1,7%
Infrastructuur	€ 12.257	5,5%	-2,9%	-2,9%
Insurance	€ 8.121	3,7%	2,9%	2,9%
Overig	€ 487	0,2%	5,7%	5,7%
Krediet	€ 42.954	19,4%	1,9%	1,9%
Bedrijfsobligaties & high yield	€ 21.890	9,9%	1,9%	1,9%
Emerging markets debt local currency	€ 11.081	5,0%	3,2%	3,2%
Credit risk sharing	€ 6.100	2,8%	-0,2%	-0,2%
Hypotheken	€ 3.882	1,8%	1,2%	1,2%
Vastrentende waarden	€ 42.064	19,0%	2,7%	2,7%
Staatsobligaties	€ 42.044	19,0%	2,7%	2,7%
Legacy vastrentend en inflatie	€ 20	0,0%	€ 0	€ 0
Totaal ex overlay	€ 202.022	91,2%	1,4%	1,4%
Overlay	€ 19.428	8,8%	€ 598	€ 598
Rente overlay	€ 17.792	8,0%	€ 865	€ 865
Valuta overlay ^a	€ 2.881	1,3%	€ -256	€ -256
Kas en overige	€ -1.245	-0,6%	€ -12	€ -12
Contributie kas en overlays			0,3%	0,3%
Totaal	€ 221.451	100,0%	1,6%	1,6%

Noot. Momenteel is de controle van de jaarcijfers 2022 in afronding. Hieruit kunnen nog wijzigingen in de waardering per eind 2022 voortvloeien, bijvoorbeeld in de waarde van private beleggingen.

^a De rendementen per beleggingscategorie zijn berekend op basis van een volledige afdekking van de valutarisico's volgens het beleid van PFZW. Bij de valuta overlay wordt het verschil tussen een volledige afdekking en de werkelijke afdekking van valutarisico's gerapporteerd.

Profiel PFZW

PFZW verzorgt een verplichte collectieve pensioenregeling voor medewerkers in de sector zorg en welzijn. Onze ambitie is onze deelnemers een goed, geïndexeerd en betaalbaar pensioen te bieden. Dat doen wij voor ongeveer 2,9 miljoen (oud-)werknemers¹.

Zeist, 20 april 2023

Voor meer informatie:

Ellen Habermehl: 06 22 84 62 56

woordvoering@pfzw.nl

www.pfzw.nl

¹ De daling ten opzichte van voorgaand kwartaal is toe te wijzen aan de uitgaande waardeoverdrachten die hebben plaatsgevonden op basis van de Wet Waardeoverdrachten Klein Pensioen.