

EMBARGO TOT DONDERDAG 23 januari 2025

2024: Een dynamisch jaar voor PME

PME pensioenfonds heeft een dynamisch jaar achter de rug. In 2024 behaalde het fonds een jaarrendement van 8,7% en steeg het vermogen met € 5,3 miljard naar € 59,9 miljard. Ook ondersteunde het fonds de sociale partners met de totstandkoming van de nieuwe pensioenregeling. Dit resulteerde in een transitieplan dat PME in het najaar publiceerde op haar website. Tegelijkertijd heeft PME de richtdatum voor de overgang naar het nieuwe stelsel met een jaar verschoven en kon het de inflatie met de pensioenverhoging van 0,3% niet volledig compenseren. PME sloot het jaar af met een dekkingsgraad van 113,1%.

Kerncijfers vierde kwartaal 2024

- Actuele dekkingsgraad per 31 december 2024: 113,1%
- Beleidsdekkingsgraad per 31 december 2024: 112,7%
- Beleggingsrendement vierde kwartaal 2024: + 1,9%
- Beleggingsrendement 2024 cumulatief: +8,7%
- Vermogen in vierde kwartaal gestegen tot ca. € 59,9 miljard
- Pensioenverplichtingen in vierde kwartaal gestegen tot ca. € 53 miljard

Eric Uijen, voorzitter uitvoerend bestuur PME pensioenfonds.

Een blik op 2024.

“Ik heb gemengde gevoelens bij 2024. Het is een jaar waarin ongelofelijk veel gebeurd is. Zowel bij PME als in de wereld. Ik ben verheugd dat onze sociale partners hun transitieplan hebben afgerond. We hebben goed met hen samengewerkt. Tegelijkertijd voel ik een persoonlijke teleurstelling dat we het besluit moesten nemen om onze richtdatum voor de overgang naar het nieuwe stelsel met een jaar te verschuiven naar 1 januari 2027. Dat had ik liever anders gezien, maar een integere, beheerste en gedegen overgang naar de nieuwe pensioenregeling staat voorop.

In onze beleidsbeslissingen blijven we afhankelijk van de rente en de impact op de dekkingsgraad. Die dekkingsgraad bepaalt uiteindelijk of én met hoeveel we de pensioenen kunnen verhogen en hoe soepel de overgang naar het nieuwe stelsel gaat. Natuurlijk probeert PME daarom die dekkingsgraad te beschermen. Maar je hebt het nooit volledig in de hand. Daarom besloot PME in het voorjaar om geen gebruik te maken van de versoepelde regelgeving rondom het verhogen van de pensioenen.

PME heeft overigens al drie keer gebruik gemaakt van die versoepelde regels en daarmee de pensioenen in totaal met ruim 11% verhoogd. De generatie-effecten van deze eerdere verhogingen, in combinatie met een grotere kans dat PME sneller moet verlagen bij tegenwind, zorgden ervoor dat we in het voorjaar een andere keuze hebben gemaakt. Het gevolg van dit besluit is een kleine pensioenverhoging op 1 januari 2025 van 0,3%. Alhoewel dit niet de gestegen prijzen compenseert, zijn wij van mening dat het een evenwichtig besluit is.

Mede gezien de wens van sociale partners om voldoende ruimte te hebben voor het fonds om tijdens de overgang naar het nieuwe stelsel de doorsneesystematiek te compenseren en een solidariteitsreserve te vullen.”

Duurzaam beleggen voor een goed pensioen, nu en in de toekomst.

“In 2024 ontstond discussie over het al dan niet ‘activistisch’ beleggen van pensioenfondsen. Een non-discussie! Bij PME beleggen we altijd in het belang van een goed pensioen voor onze deelnemers. Iedere belegging in onze portefeuille is er om onze financiële doelstellingen te halen, nu en in de toekomst. Rendement staat daarmee voor ons op één, twee en drie. Als pensioenfondsen zijn we verantwoordelijk voor de pensioenen van al onze deelnemers. Voor de starters van nu tot aan onze oudste gepensioneerde van 106. We hebben hierdoor te maken met kortlopende en heel langlopende verplichtingen. In ons beleggingsbeleid houden we daarom ook rekening met hoe de toekomst er uitziet. Het meenemen van duurzaamheidsoverwegingen in de uitvoering van het beleggingsbeleid is niet activistisch, noch ideëel. Het is realistisch en rationeel.”

Hoop op stabiliteit in 2025.

“De oorlog in Oekraïne ging in 2024 het derde jaar in en ook de oorlog in Gaza ging onverminderd voort. Donald Trump won voor de tweede keer de Amerikaanse verkiezingen met een belofte van Amerika Eerst, een protectionistische kijk op de wereldwijde economie en een vorm van isolationisme in een wereld die juist leiderschap en stabiliteit vereist. Gelukkig zijn er voorzichtige voortekenen van vrede in het Midden-Oosten zichtbaar. Ook hoop ik dat er dit jaar een rechtvaardig einde komt aan de oorlog in Oekraïne. Uiteindelijk leidt een stabiele en vreedzame wereld ook tot stabielere economische uitkomsten en een beter resultaat voor onze deelnemers.

Dichterbij huis is er ook reden tot wat positiviteit. De eerste fondsen zijn over naar de nieuwe pensioenregels. Deze deelnemers ervaren daar direct de voordelen van. PME en vele andere fondsen en hun uitvoerders werken er keihard aan om ook volgend jaar of het jaar daarna over te gaan naar het nieuwe stelsel. Daarmee behouden we het beste pensioenstelsel ter wereld voor huidige en toekomstige generaties.

Een belangrijke voorwaarde hiervoor is stabiliteit van de wet- en regelgeving. Over de spelregels voor de overgang is lang en breed gediscussieerd. Uiteindelijk zijn die op 30 mei 2023 aangenomen in de Eerste Kamer en in werking gegaan en hebben pensioenuitvoerders een aantal jaar de tijd om over te gaan. Voor de deelnemer, en om de uitvoering zo zorgvuldig mogelijk te laten verlopen, is het van belang om de spelregels niet tijdens de wedstrijd alsnog te wijzigen. Dat zou een vernietiging van kapitaal zijn en vele nieuwe kosten en onzekerheid met zich meebrengen. Het aangekondigde referendum van Agnes Joseph (NSC) torpedeert willens en wetens juist die stabiliteit en de overgang naar het nieuwe stelsel. Haar voorstel zaagt aan de fundamenten van de wet en zorgt daarmee voor rechtsongelijkheid en instabiliteit. Dat is geen bestendig overheidsbeleid. Ik houd hoop dat men hierover een verstandig besluit neemt.”

		Eind 4 ^e kwartaal 2024	Eind 3 ^e kwartaal 2024	Eind 2 ^e kwartaal 2024	Eind 1 ^e kwartaal 2024	Eind 2023
Beleidsdekkingsgraad		112,7%	112,8%	113,5%	113,3%	113,3%
Actuele dekkingsgraad		113,1%	113,7%	114,8%	111,7%	109,4%
Vermogen (in miljard euro)		59,9	58,7	55,9	56,1	54,6
Pensioenverplichtingen (in miljard euro)		53,0	51,6	48,7	50,2	49,9
Rente afdekking marktwaarde (in %)		64,9	59,7	60,1	59,3	56,7
Rente afdekking UFR (in %)		64,9	59,7	60,1	59,3	56,7
Marktrente verplichtingen (in %)		2,1	2,2	2,5	2,5	2,3
	2024 cumulatief	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	2023
Rendement (in %)						
Matchingportefeuille	4,2	1,7	7,0	-/- 4,3	0,0	7,3
Returnportefeuille	12,2	2,1	3,2	2,0	4,4	9,5
- Aandelen	20,1	2,8	4,1	3,3	8,6	17,2
- Hoogrentende waarden	4,6	0,1	3,7	0,1	0,7	9,8
- Onroerend goed	0,8	2,7	1,1	-/- 0,9	-/- 2,0	-/- 10,5
- Private Equity	4,9	1,7	1,3	1,5	0,4	3,0
- Alternatieve beleggingen	7,2	2,9	-/- 0,5	3,9	0,8	6,9
Totaal beleggingsrendement (in %)	8,7	1,9	4,8	-/- 0,7	2,5	8,7

Over PME pensioenfondsen

PME pensioenfondsen beheert de pensioenen van ruim 630.000 (oud-)werknemers in de metaal- en techindustrie. De sector omvat ruim 1.500 grote en middelgrote ondernemingen. Zij zitten in het hart van alle veranderingen waar we als mensheid voor staan. Van energie tot klimaat en van digitalisering tot zorg: onze sector biedt concrete oplossingen en maakt zo letterlijk de toekomst. Steeds slimmer, steeds schoner, steeds waardevoller. Wie in deze sector werkt moet ook zijn eigen toekomst kunnen maken. Daar dragen wij met trots aan bij. Het belegd vermogen bedraagt eind 2024 ca. € 59,9 miljard. PME is in omvang van het vermogen het vijfde fonds in Nederland. Ga naar www.pmepensioen.nl voor meer informatie.

Heeft u vragen? Stuur dan een mail naar: rutger.schuil@pmepensioenfondsen.nl

Of bel met Rutger Schuil, woordvoerder PME (06 83 16 55 24)