

Solide basis helpt bij onrustige start van 2025

Den Haag, 24 april 2025 – PME sloot 2024 af met een dekkinggraad van 113,0%. Eind maart 2025 is deze gestegen naar 116,4%. Een solide basis om een relatief onrustige start van 2025 op te vangen. De pensioenverplichtingen van PME zijn in het eerste kwartaal van 2025 afgenomen. De ingezette daling van de aandelenkoersen in de tweede helft van het eerste kwartaal – vanwege de sterk gestegen rente en wispelturig handelsbeleid van president Trump – zorgde voor een afname van het vermogen van € 59,4 miljard naar € 56,6 miljard.

Kerncijfers eerste kwartaal 2025

- Actuele dekkinggraad per 31 maart 2025: 116,4%
- Beleidsdekkinggraad per 31 maart 2025: 113,8%
- Beleggingsrendement eerste kwartaal 2025: -/- 5,2%
- Vermogen in eerste kwartaal 2025 gedaald tot ca. € 56,6 miljard
- Pensioenverplichtingen in eerste kwartaal 2025 afgenomen tot ca. € 48,9 miljard

Eric Uijen, voorzitter uitvoerend bestuur: *“Wie zegt dat pensioenen saai zijn, komt dit jaar bedrogen uit. Het ontbreekt tot nu toe aan stabiel economisch en politiek vaarwater. Het economisch beleid van president Trump en dichterbij huis het amendement van NSC en BBB – inmiddels de derde variant – over meer pensioeninspraak, vereisen de nodige aandacht.*

PME start het jaar vanuit een solide basis. We hebben voldoende vet op de botten. De aandelenbeurzen zijn weliswaar gedaald, maar PME spreidt de beleggingen over meer categorieën dan aandelen alleen. Bovendien laat de pauzering van de hoogste handelstarieven voor 90 dagen zien dat ook president Trump niet immuun is voor de werking van de financiële markt.

Invaren nieuwe stelsel nog steeds op koers

De plannen van NSC en BBB zijn een ander verhaal. Zelfs na stevige kritiek van de Raad van State blijven de partijen vasthouden aan een onuitvoerbaar amendement. Ook het meest recente voorstel leidt tot rechtsongelijkheid onder deelnemers, legt een bom onder de solidariteit en collectiviteit van ons pensioenstelsel, vergroot de risico's en verlaagt het rendement voor de deelnemers. We hopen dat de Tweede Kamer voet bij stuk houdt. Wij blijven ondertussen hard werken aan de voorbereiding op de transitie naar de nieuwe pensioenregels. Er ligt een stevige basis om op voort te bouwen, ook in woelige tijden zijn wij – als lange termijnbelegger – koersvast. Wij blijven werken aan een goed en betrouwbaar pensioenstelsel voor al onze deelnemers. Ik zie de overgang naar het nieuwe stelsel daarom met vertrouwen tegemoet.”

Het eerste kwartaal van 2025 laat een gemengd beeld zien. De eerste voortekenen van een onrustig beursjaar zijn al zichtbaar. PME boekte een enigszins beperkt beleggingsverlies. Tegelijkertijd steeg de rente van 2,1% naar 2,6%, waardoor de pensioenverplichtingen afnamen en de dekkinggraad toenam tot 116,4%. PME heeft daarmee eind maart een solide basis om het tweede kwartaal mee te starten.

Die basis wordt getest door het beleid van de Amerikaanse regering om de bestaande economische orde te ontwrichten. De aangekondigde ongekend hoge handelstarieven door president Trump veroorzaakten wereldwijd onrust op de beurzen. De daaropvolgende pauze van 90 dagen en de voorlopige uitzondering van elektronica, zorgde voor enig herstel. Desalniettemin, het vertrouwen in de VS als stabiele handelspartner heeft een flinke deuk opgelopen.

Beurskoersen vertellen niet het hele verhaal

PME maakt zich niet direct zorgen over de economische onrust. We hebben een solide basis als uitgangspunt en beleggen voor de lange termijn. Bovendien spreiden we onze beleggingen, dus niet alleen in aandelen, maar ook obligaties, vastgoed, infrastructuur etc. Koersdalingen van aandelen hebben dus wel wat impact op het vermogen, maar op dit moment zeker niet op de uitbetaling van de pensioenen.

Overigens, ook in het nieuwe stelsel krijgen we – net als nu – te maken met schommelingen van beurskoersen. Onze gepensioneerden worden ook in het nieuwe pensioenstelsel door verschillende maatregelen hier goed tegen beschermd. Dit doen we onder andere door te beleggen met veel zekerheid, financiële resultaten over meerdere jaren te spreiden en het inzetten van een solidariteitsreserve die de pensioenen aanvult als verlaging van de uitkering dreigt.

In tegenstelling tot vorig jaar, zal PME dit jaar in oktober besluiten of we gebruik maken van versoepelde regelgeving in relatie tot de mogelijkheid om de pensioenen te verhogen. Op dat moment kijken we ook naar welke financiële ruimte er is voor een eventuele pensioenverhoging en wat we daarbij evenwichtig vinden. Dit is grotendeels afhankelijk van hoe en of de huidige economische onrust stabiliseert.

		Eind 1e kwartaal 2025	Eind 2024
Beleidsdekkingsgraad		113,8%	112,7%
Actuele dekkingsgraad		116,4%	113,0%
Vermogen (in miljard euro)		56,6	59,4
Pensioenverplichtingen (in miljard euro)		48,9	53,0
Rente afdekking marktwaarde (in %)		71	64,9
Rente afdekking UFR (in %)		71	64,9
Marktrente verplichtingen (in %)		2,6	2,1
	YTD 2025	Q1 2025	2024
Rendement (in %)			
Matchingportefeuille	-10,3	-10,3	4,2
Returnportefeuille	-1,5	-1,5	12,2
- Aandelen	-3,8	-3,8	20,1
- Hoogrentende waarden	0,3	0,3	4,6
- Onroerend goed	-0,1	-0,1	0,8
- Private Equity	1,6	1,6	4,9
- Alternatieve beleggingen	-0,3	-0,3	7,2
Totaal beleggingsrendement (in %)	-5,2	-5,2	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 maart 2025 ca. € 57 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)