



Persbericht

Datum
20 juli 2017

Embargo tot 20 juli 2017 tot 00.01 uur

Herstel verloopt gestaag, maar is nog niet voldoende

In het tweede kwartaal van 2017 steeg de actuele dekkingsgraad van PMT geleidelijk verder tot 100,7%. De rentestijging die in het tweede kwartaal plaatsvond en de lichte waardestijging van aandelen en onroerend goed waren de belangrijkste factoren voor het doorzettende herstel. De vastrentende beleggingen in de matchingportefeuille daalden door de rentestijging in waarde. Toch is de rentestijging positief omdat de pensioenverplichtingen daardoor nog sterker in waarde daalden. PMT behaalde in 2017 tot en met het tweede kwartaal een totaal beleggingsrendement van 0,3%.

De actuele dekkingsgraad ligt nu boven de 100%, maar de reserves van het fonds liggen nog altijd onder het minimaal vereiste niveau. “We zitten nu op een actuele dekkingsgraad van 100,7% en een beleidsdekkingsgraad van 96,6%. Dat is een mooie ontwikkeling, maar we zijn er nog lang niet”, zeggen Jan Berghuis en Benne van Popta, werknemers- en werkgeversvoorzitter van PMT. “We zijn nog ver verwijderd van de 104,3% die we aan het einde van 2019 nodig hebben om verlaging van pensioenen te voorkomen.

Pensioenfonds Metaal en Techniek tweede kwartaal 2017

- Beleidsdekkingsgraad per 30 juni 2017 96,6%.
- Actuele dekkingsgraad per 31 maart 2017 100,7%
- Beleggingsrendement tweede kwartaal 2017: -0,6%
- Beleggingsrendement 2017 tot en met tweede kwartaal: 0,3%
- Waardedaling matchingportefeuille door (per saldo) rentestijging
- Positieve resultaten op aandelen en onroerend goed
- Vermogen afgenomen met ca. € 0,3 miljard tot € 67,4 miljard.
- Pensioenverplichtingen met ca. € 0,9 miljard gedaald tot € 67,0 miljard.



Kerncijfers tweede kwartaal 2017

	2017 cumulatief	2017 2 ^e kwartaal	2017 1 ^e kwartaal	2016
Beleidsdekkingsgraad	96,6	96,6	94,8	92,8
Actuele dekkingsgraad	100,7	100,7	99,6	97,2
Vermogen (in mrd. euro)	67,4	67,4	67,7	67,0
Pensioenverplichtingen (in mrd. euro)	67,0	67,0	67,9	68,9
Rente afdekking marktwaarde (in %)	40	40	41	41
Rente afdekking UFR (in %)	50	50	52	53
Rendement (in %)				
Matchingportefeuille	-4,5	-1,9	-2,7	11,5
Returnportefeuille	4,5	0,5	4,0	10,8
- Onroerend Goed	1,0	0,6	0,3	6,0
- Hoogrentende waarden	2,8	0,1	2,7	12,0
- Aandelen (inclusief Private Equity)	6,0	0,6	5,4	11,7
Totaal	0,3	-0,6	0,9	11,0
Samenstelling vermogen (in %)				
Matchingportefeuille	45	45	45	46
Returnportefeuille	55	55	55	54
- Onroerend Goed	9	9	9	9
- Hoogrentende waarden	11	11	11	11
- Aandelen (inclusief Private Equity)	35	35	35	34

De resultaten per asset categorie worden weergegeven inclusief de resultaten van valuta-afdekking. Onder meer door afronding zijn cijfers niet optelbaar.

Toelichting kerncijfers tweede kwartaal 2017

Het tweede kwartaal van 2017 stond in het teken van toenemende economische groei en verkiezingen in het Verenigd Koninkrijk (parlement) en Frankrijk (president). De rente liep in eerste instantie verder op, maar daalde in de loop van het kwartaal weer om eind juni weer scherp te stijgen onder invloed van signalen dat het opkoopprogramma van obligaties door de ECB geleidelijk afgebouwd zal gaan worden. Aandelenmarkten liepen in eerste instantie verder op, maar in de tweede helft van het kwartaal hadden aandelen wereldwijd moeite om de behaalde niveaus vast te houden. Door de (per saldo) rentestijging gedurende het kwartaal en de positieve resultaten op aandelen en onroerend goed steeg de dekkingsgraad geleidelijk verder.

Door de genoemde ontwikkelingen steeg de actuele dekkingsgraad in het kwartaal van 99,6% tot 100,7%. De beleidsdekkingsgraad steeg van 94,8% tot 96,6%. De beleidsdekkingsgraad wordt bepaald



over een voortschrijdende periode van een jaar. Door die voortschrijdende periode werkt de geleidelijke stijging van de actuele dekkingsgraad nog maar gedeeltelijk door in de beleidsdekkingsgraad. Het totaal rendement op de totale beleggingsportefeuille was in het kwartaal met -0,6% licht negatief. Op de matchingportefeuille werd een rendement behaald van -1,9%. Het rendement op de returnportefeuille kwam uit op 0,5%. Over geheel 2017 tot en met het tweede kwartaal komt het totaal rendement uit op 0,3%.

Het totaal vermogen van het fonds nam in het tweede kwartaal licht af van € 67,7 miljard tot ca. € 67,4 miljard. De daling van het vermogen kwam voort uit de waardedaling van de matchingportefeuille. Deze waardedaling als gevolg van de (per saldo) gestegen rente was groter dan de waardestijging van de returnportefeuille. De verplichtingen namen, eveneens door de rentestijging, in waarde af van € 67,9 miljard tot € 67,0 miljard.

Ontwikkelingen beleggingsbeleid

De huidige ontwikkelingen op de financiële markten zijn overwegend positief. Er ligt echter nog een aantal risico's op de loer (Brexit, geopolitiek, euro-crisis, protectionisme). PMT concentreert zich op het monitoren van de huidige beleggingen en stuurt bij waar nodig. Daarbij gaat het vooral om het bewaken van de strategische gewichten van de beleggingsportefeuille, de renteafdekking en de valuta-afdekking (Britse pond, Amerikaanse dollar en Japanse yen). De portefeuille begaf zich in het tweede kwartaal volledig binnen de strategische bandbreedtes. Er vonden daarom geen grootschalige herallocaties plaats.

Eind 2014 is PMT succesvol gestart met beleggingen in Nederlandse hypotheek. Aan het eind van het tweede kwartaal van 2017 is zo'n € 2,3 miljard in hypotheek belegd. Hypotheek maken onderdeel uit van de matchingportefeuille. Eind 2016 heeft PMT besloten om de beleggingen in hypotheek uit te breiden tot ca. € 3 miljard. De beleggingen in Nederland worden in de komende jaren verder uitgebreid door extra investeringen in Nederlands onroerend goed (voornamelijk woningen). In de afgelopen jaren heeft PMT een groot aantal woningen in de portefeuille verduurzaamd. Er zijn inmiddels meer dan 1000 woningen succesvol verduurzaamd.



NOOT VOOR DE REDACTIE

Heeft u vragen n.a.v. dit persbericht dan kunt u contact opnemen met Annemieke Biesheuvel, woordvoerder PMT, telefoonnummer 070-3198460

OVER PENSIOENFONDS METAAL EN TECHNIEK

PMT is het grootste marktpensioenfonds van Nederland. Het fonds werkt voor ongeveer 33.000 ondernemingen, waarin ruim 385.000 werknemers op dit moment een pensioen opbouwen. Tel daarbij op de deelnemers die niet langer een pensioen bij het fonds opbouwen, maar dat voorheen wel deden (ruim 666.000) en de personen die al een uitkering ontvangen (ca. 255.000) en het totaal aantal deelnemers is meer dan 1,3 miljoen. De klanten van Pensioenfonds Metaal en Techniek zijn de werkgevers en werknemers in de volgende branches:

- metaalbewerking
- loodgieters- en fitters;
- centrale verwarming;
- elektrotechniek;
- carrosseriebouw;
- autoschadeherstel
- garages;
- motorenrevisie;
- reparatie kantoormachines;
- goud- en zilvernijverheid;
- galvaniserende industrie;
- rijwielen;
- modelmakers;
- isolatie;
- diamantindustrie;
- koeltechniek.