

Folkstoneweg 38
1118 LM SCHIPHOL
Postbus 75635
1118 ZR SCHIPHOL
info@metalektro.nl

AVV
de heer M. Pikaart
Postbus 607
3500 AP Utrecht

Datum

21 augustus 2013

Contactpersoon

mr. F.C.W. Briët
franswillem.briet@metalektro.nl

Doorkiesnummer

020 - 316 12 33

Betreft: uw brief van 11 juli 2013

Geachte heer Pikaart,

Medio juli ontving het bestuur van PME bovengenoemde brief waarin u uw twijfels uit over enkele aspecten van het door PME gevoerde beleid in de afgelopen jaren. In dit schrijven reageert het bestuur op uw brief.

De door u geuite twijfels richten zich op de indexatieambitie, de afdekking van het renterisico binnen de pensioenregeling en de communicatie. Hieronder gaan wij op elk van deze drie punten in.

De indexatieambitie

Met betrekking tot de indexatieambitie en de financiering daarvan merken wij op dat de indexatieambitie expliciet voorwaardelijk is en dat hiervoor geen premie wordt of werd betaald (toeslagcategorie D1). De indexatie bij PME is afhankelijk van overrendementen op de beleggingen van het pensioenfonds en van besluitvorming door het bestuur. Deze financiële opzet is een veel gebruikte methodiek voor indexatie en voldoet aan alle wet- en regelgeving.

Er is dus geen sprake van garantie op indexatie. Indexatie wordt verleend indien de financiële situatie dit toelaat en op basis van daartoe door het bestuur te nemen besluiten. Onderdeel

van de indexatieambitie kan inhaalindexatie zijn, waarmee een eventuele eerder niet gerealiseerde ambitie tot indexeren alsnog (deels) gerealiseerd kan worden. Het is niet zo dat hiervoor aparte middelen opzij worden gezet of dat dit onderdeel van de premie is. Voor inhaalindexatie geldt dus exact hetzelfde als voor de 'reguliere' indexatie.

- 2 -

Vanaf 2009 is PME er niet in geslaagd om haar indexatieambitie waar te maken. Voor pensioenfondsen die voor de realisatie van de indexatieambitie afhankelijk zijn van de ontwikkelingen op financiële markten is dit een gangbaar beeld, gezien de macro-economische ontwikkelingen en ontwikkelingen op de financiële markten vanaf de tweede helft van 2008.

Het renterisico

Het is juist dat in de afgelopen jaren het renterisico in de portefeuille van PME is verhoogd doordat de renteaafdekking is verminderd. Het is echter zo, dat het risicoprofiel van een pensioenfonds niet alleen wordt bepaald door het renterisico, maar door het totale risicoprofiel van beleggingen en verplichtingen. De genoemde toename in het renterisico is gepaard gegaan met een vermindering van de overige risico's in de beleggingsportefeuille, waardoor het totale risicoprofiel ongeveer gelijk gebleven is. De verhoging van het renterisico staat dus tegenover een verlaging van de overige beleggingsrisico's.

Communicatie

In het verleden is altijd aangegeven dat er geen garantie op indexatie is. PME erkent echter dat bij veel deelnemers toch het idee leefde van een recht op indexatie.

Gezien de reacties van gepensioneerden en deelnemers is niet steeds duidelijk genoeg gewezen op het voorwaardelijke karakter van indexatie. Nu PME de pensioenen en aanspraken niet indexeert, wordt duidelijker dan voorheen de voorwaardelijkheid van de indexatie benadrukt.

Wat ons betreft is hiermee uw brief afdoende beantwoord. We nodigen u, indien u daar behoefte aan heeft, uit voor een afspraak met het bestuur om dit onderwerp verder te bespreken.

Hoogachtend,
Stichting Pensioenfonds van de Metalektro PME,

1
-16-11-11
Briët ✓

mr. F.C.W. Briët
voorzitter