

## Herstelplan PME 2021

De dekingsgraad eind 2020 van PME bedroeg 97,6%. Dat is lager dan de zogenoemde Minimaal Vereiste Dekingsgraad van 104,3% en veel lager dan de Vereiste Dekingsgraad van 117,0%. Daarom was het noodzakelijk om vóór 1 april 2021 een herstelplan in te dienen bij de toezichthouder DNB. In het herstelplan 2021 zijn wij uitgegaan van de maximale rendementsparameters geldend onder het FTK. Daarbij is uitgegaan van de strategische beleggingsmix 2025.

PME heeft ten behoeve van het herstelplan 2021 onderstaand dekingsgraadsjabloon opgesteld. Als startwaarde is de geschatte dekingsgraad eind 2020 van 97,2% (actuele dekingsgraad op DNB-rente, niet de beleidsdekingsgraad) gebruikt. Op grond van de voorschriften van DNB ontwikkelt de dekingsgraad zich zoals in onderstaande tabel is vermeld.

### Dekingsgraadsjabloon

Jaar	Dekingsgraad primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Toeslag (M3)	Rente (M4)	Overrendement (M5)	Overig (M6)	Dekingsgraad ultimo	Beleidsdekingsgraad ultimo	Premie	Indexatie	Meekundigbeleggingsrendement	1-jaars rente	Premiedekingsgraad	Opbouwpercentage
2021	97,2%	-0,9%	0,1%	0,0%	0,0%	3,6%	-0,0%	99,8%	98,5%	27,6%	0,0%	3,2%	-0,5%	70%	1,82%
2022	99,8%	-0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	-0,1%	102,5%	101,2%	28,0%	0,0%	3,2%	-0,5%	72%	1,82%
2023	102,5%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,8%	0,0%	105,3%	103,9%	28,0%	0,0%	3,2%	-0,5%	72%	1,82%
2024	105,3%	-1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	3,9%	-0,1%	108,1%	106,7%	28,0%	0,0%	3,2%	-0,5%	73%	1,81%
2025	108,1%	-1,1%	0,2%	0,0%	0,0%	3,9%	-0,2%	110,9%	109,5%	28,0%	0,0%	3,3%	-0,3%	74%	1,80%
2026	110,9%	-1,2%	0,2%	0,0%	0,0%	4,0%	0,0%	113,9%	112,4%	28,0%	0,0%	3,3%	-0,3%	75%	1,79%
2027	113,9%	-1,3%	0,3%	-0,5%	0,0%	3,9%	0,0%	116,3%	115,1%	28,0%	0,4%	3,4%	0,0%	77%	1,79%
2028	116,3%	-1,3%	0,4%	-1,0%	0,0%	4,0%	-0,1%	118,3%	117,3%	28,0%	0,8%	3,4%	-0,1%	78%	1,78%
2029	118,3%	-1,3%	0,4%	-1,4%	0,0%	4,1%	0,0%	120,1%	119,2%	28,0%	1,2%	3,4%	-0,1%	78%	1,78%
2030	120,1%	-1,3%	0,5%	-1,7%	0,0%	4,0%	-0,3%	121,3%	120,7%	28,0%	1,5%	3,4%	0,2%	80%	1,77%
<b>Totaal</b>		<b>-11,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>38,9%</b>	<b>-0,8%</b>								
									<b>Gemiddeld</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>75%</b>	<b>1,80%</b>	

De dekingsgraad neemt toe tot 121,3% eind 2030. De beleidsdekingsgraad bedraagt dan 120,7%.

De toename van de dekingsgraad wordt veroorzaakt door:

- M5 (Overrendement): het portefeuille rendement bedraagt 3,2% tot 3,5%, terwijl de 1-jaars rente (dat is het benodigd rendement van de pensioenverplichtingen) -0,5% tot 0,2% bedraagt. Het jaarlijkse overrendement is gemiddeld 3,3% per jaar.
- M2: Bij een dekingsgraad boven 100% leidt een uitkering tot een toename van de dekingsgraad als gevolg van het vrijvallen van de buffer.

Een negatief effect op de dekingsgraad is:

- M1: De negatieve premiemarge drukt de dekingsgraad met in totaal met 11%. De premiedekingsgraad stijgt van 70% naar 80%.
- M3: Door de stijging van de dekingsgraad wordt uiteindelijk weer geïndexeerd. In dit scenario kan vanaf 2027 weer indexatie worden gegeven.

### Conclusie herstelplan:

Uit het voorgeschreven dekingsgraadsjabloon leiden wij het volgende af:

- PME bereikt binnen de gestelde maximale termijn van 10 jaar een dekingsgraad boven de Vereiste Dekingsgraad (117,0%).
- Op grond van het herstelplan hoeven er geen additionele maatregelen te worden getroffen.
- Eind 2023 bereikt PME een beleidsdekingsgraad hoger dan de Minimaal Vereiste Dekingsgraad van 104,3%. Dit ligt buiten de hersteltermijn van het bereiken van een dekingsgraad van 104,3% eind 2021. Op grond van de dekingsgraad eind 2021 van 99,8% zou eind 2021 een MVEV-verlaging moeten plaatsvinden van ca. 4,5%, maar dit is geen onderdeel van het herstelplan. Op grond van de brief van minister Koolmees van 10 mei 2021 en aanvraag van vrijstelling door PME hoeft geen MVEV-verlaging plaats te vinden als de dekingsgraad eind 2021 minstens 90% is.
- Vanaf 2027 kan PME voor het eerst indexeren.
- Eind 2028 bereikt PME een beleidsdekingsgraad gelijk aan de Vereiste Dekingsgraad van 117,0%. Het fonds is dan uit herstel.
- Gedurende de prognoseperiode is er een negatieve premiemarge van in totaal met ruim 11%. De premiedekingsgraad stijgt van 70% naar 80%.