



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

PMT Algemeen Jaarverslag 2024



PMT 
pensioenfonds
Metaal & Techniek



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Inhoudsopgave

Voorwoord		Verantwoording en toezicht		Geconsolideerde jaarrekening 2024	
Voorwoord	4	Toezicht DNB en AFM	65	20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)	121
Profiel PMT		Verslag raad van toezicht PMT	66	21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024	122
Organisaties	7	Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT	68	22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht	123
Missie, visie en ambities	8	Over PMT		23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	124
Kerncijfers		PMT organisatie van openbaar belang (OOB)	74	24 Toelichting op de geconsolideerde balans	126
Kerncijfers 2020 – 2024	11	Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024	76	25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	128
Bestuursverslag		Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur	78	26 Risicoparagraaf	129
2024 in vogelvlucht	17	Werknemers- en pensioengerechtigdenvertegenwoordigers in het bestuur	79	27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten	130
1 Financiële positie PMT	19	Raad van toezicht	80	28 Gebeurtenissen na balansdatum	133
2 Pensioenbeheer	23	Vergoedingen	81	29 Overige toelichtingen	134
3 Vermogensbeheer	26	Enkelvoudige jaarrekening 2024		Overige gegevens	
4 Maatschappelijk verantwoord beleggen	30	11 Enkelvoudige balans	85	Statutaire regeling	137
5 Communicatie en klantbediening	34	12 Enkelvoudige staat van baten en lasten	86	Actuariële Verklaring	138
6 Risicomanagement	44	13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht	87	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	139
7 DORA	47	14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	88	Begrippenlijst	
8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)	48	15 Toelichting op de enkelvoudige balans	95	Begrippenlijst	147
9 Kosten	52	16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	104	SFDR-rapportage	
10 Bestuurlijke evaluatie	57	17 Risicoparagraaf	105	Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	
11 Vooruitblik	61	18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten	114	Rapportage	153
		19 Actuariële analyse	119	Colofon	



Voorwoord

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Voorwoord

Nieuw
pensioen-
stelsel
(Wtp)

Verantwoord
beleggen

Financiële
positie

Strategische
stappen

Toeslag-
verlening

Politiek



Voorwoord

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Voorwoord

Het jaar 2024 stond vooral in het teken van de voorbereiding op de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel. Sociale partners in de sector Metaal en Techniek spraken een nieuwe pensioenregeling af en deden aan PMT het verzoek om die uit te voeren en alle pensioenen om te zetten naar de nieuwe regeling. We streven naar een integrale en zorgvuldige overgang naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2026. Deelnemers, pensioengerechtigden, ex-deelnemers en werkgevers staan daarbij centraal.

Het bestuur en de medewerkers van PMT werken intensief aan de voorbereidingen voor deze transitie. Dit vraagt ook extra tijd en inzet van het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht, daarvoor zijn we de leden erkentelijk. Omdat de Wet toekomst pensioenen (Wtp) onderwerp van maatschappelijk debat blijft, laten we zowel in de media als de politiek onze stem horen om de belangen van onze deelnemers te borgen.

Strategische stappen voor de toekomst

In 2024 werd de vernieuwing van het ICT-systeem voor de uitvoering van de pensioenadministratie en de mandaatverschuiving van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer afgerond. We zijn er trots op dat we deze strategisch belangrijke, complexe operatie samen met PGGM Pensioenbeheer en MN succesvol hebben afgerond. Daarmee ligt er een stevig fundament voor toekomstbestendig pensioenbeheer én voor de implementatie van de Wtp. Ook de succesvolle invoering van de Uniforme Pensioenaangifte (UPA) per 1 januari 2025 was een belangrijke mijlpaal, waarmee we de dienstverlening aan werkgevers fors verbeterden. Na de overgang van MN Pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer is samen met MN Vermogensbeheer gewerkt aan de continuïteit, zelfstandigheid en toekomstbestendigheid van dit MN-onderdeel.

Financiële positie

De totale pensioenuitvoeringskosten, en daarmee de kosten per deelnemer, stegen zoals verwacht sterk ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit komt met name door hogere reguliere kosten van het pensioenbeheer. Naast introductie van de UPA en investeringen in de verdere verbetering van de informatiebeveiliging droeg vooral de mandaatverschuiving van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer hieraan bij. We verwachten dat dit op termijn, na 2027, synergievoordelen oplevert waarmee we weer op een acceptabel kostenniveau terecht denken te komen. In 2024 behaalde PMT goede beleggingsresultaten, het beleggingsrendement kwam uit op 8,2%. PMT kijkt bij het maken van investeringsbeslissingen naar rendement én naar de impact op de samenleving. Beleggingen kunnen naast het leveren van een financieel rendement via impactinvesteringen ook bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke problemen. Een van die impactthema's is 'innovatie in Europa' (waaronder Nederland), wat goed aansluit bij de eigen sector Metaal en Techniek. PMT vult dit in door te investeren in Nederlandse *tech start-ups* en *scale ups*.

Toeslagverlening

We konden de pensioenen in juni 2024 met 3,2% verhogen. Een goede financiële positie bij de overstap op de nieuwe pensioenregeling is belangrijk. Vanwege prudentie is besloten de pensioenen voor 2025 op hetzelfde niveau te houden.

Toegankelijk

We zijn trots op de waardering voor onze webinars, bijeenkomsten voor pensioengerechtigden en de inzet van pensioenconsulenten voor deelnemers en werkgevers. Toegankelijkheid staat bij onze communicatie en dienstverlening centraal. Zeker in tijden van verandering is persoonlijk contact belangrijk. Daarom blijven we naast digitale kanalen bewust voor persoonlijk contact kiezen. De ontmoetingen op bijeenkomsten en uitkomsten van onderzoek, brengen ons waardevolle inzichten voor het verbeteren van de dienstverlening. Zo blijven we aansluiten op de behoeftes van deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

Bestuursleden

We waren verheugd Linda Gastelaars, Caspar Vlaar en Semih Eski te verwelkomen als bestuurslid. Deze benoemingen dragen bij aan de kennis, competenties en profielen die we als bestuur nu en in de toekomst nodig hebben.

In memoriam

Op 4 april 2024 overleed voormalig directeur Bert van de Belt. Onder zijn leiding (van 2003 – 2010) maakte PMT grote ontwikkelingen door. Wij herinneren Bert als een toegankelijk bestuurder met een hart voor de sector Metaal en Techniek.

Maatschappelijke rol van beleggen

We krijgen met regelmaat vragen over onze koers voor verantwoord beleggen. PMT wil bijdragen aan economische stabiliteit en duurzame economische groei. Door rekening te houden met ESG-factoren (Environmental, Social, Governance) kunnen we een goede inschatting maken van de houdbaarheid van investeringen op de lange termijn. Daarnaast vinden we goed rentmeesterschap van belang. Dat vullen we in door negatieve effecten zoveel mogelijk te voorkomen en te zoeken naar investeringen die een positieve maatschappelijke bijdrage leveren. Dat biedt ook kansen, omdat de sector Metaal en Techniek het verschil kan maken als het gaat om nieuwe energietechnieken en een andere manier van werken. Bij het beleggingsbeleid houdt PMT rekening met deelnemersvoorkeuren. De uitkomsten van het onderzoek dat we 2024 en begin 2025 deden, delen we in de loop van dit jaar.



Voorwoord

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Vooruitblik 2025

Het jaar startte met flinke schommelingen op de aandelenbeurzen vanwege onder andere door de VS aangekondigde invoerheffingen en geopolitieke ontwikkelingen. Belangrijk om te weten is dat PMT belegt voor de lange termijn en de beleggingen spreidt over verschillende beleggingscategorieën en over verschillende landen en sectoren, om de risico's te verlagen. We spelen in op relevante actuele ontwikkelingen maar borgen tegelijkertijd dat onze strategie is gericht op de middellange en lange termijn.

Ook 2025 staat in het teken van de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, in nauwe samenwerking met onze uitbestedingspartijen. Om onze deelnemers en werkgevers goed te informeren over de aanstaande veranderingen intensiveren we dit jaar onze communicatie. We blijven ons daarnaast inspannen voor een zorgvuldige overgang naar het nieuwe pensioenstelsel waarbij de belangen van (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers voorop staan.

Den Haag, 20 mei 2025

Het bestuur



Mieke van Veldhuizen
*voorzitter namens
werknemers en pensioen-
gerechtigden*



Terry Troost
*voorzitter namens de
werkgevers*



Voorwoord

Profiel PMT

Organisaties

Missie, visie en ambities

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Profiel PMT

Sector
Metaal en
Techniek

Duurzaam en
betaalbaar

Laag-
drempelig

Collectieve
regeling

Belang deel-
nemers en
pensioen-
gerechtigden



Voorwoord

Profiel PMT

Organisaties
Missie, visie en ambities

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Organisaties

Bij het Pensioenfonds Metaal en Techniek zijn werkgevers en werknemers aangesloten die vallen onder de verplichtstellingsbeschikking.

Bedrijven die zijn aangesloten bij PMT zijn doorgaans aangesloten bij één van de volgende organisaties:

- BOVAG
- Branchevereniging van de orthopedische technologie NVOS-Orthobanda
- Koninklijke Metaalunie
- Nederlandse Vereniging van Bergingsspecialisten (VBS)
- Nederlandse Vereniging van Ondernemers in het Thermisch Isolatiebedrijf (VIB)
- Nederlandse vereniging van ondernemingen op het gebied van de koudetechniek en luchtbehandeling (NVKL)
- Stichting Scheepsbenodigdhedenhandelaren, zeilmakers en scheepstuigers
- Techniek Nederland
- Vereniging Dutch Form
- Vereniging Goud- en Zilvermeden
- Vereniging Graveren en Sign
- Vereniging van ondernemingen in de Galvano-technische industrie NGO-SBG
- Vereniging van Rolliuken-, Markiezen- en Zonweringbedrijven (Romazo)
- Vereniging van werkgevers in de diamantindustrie

De werkgeversleden in het bestuur worden voorgedragen door de Federatie Werkgeversorganisaties Techniek (FWT), waar verschillende werkgeversorganisaties uit de bedrijfstak Metaal en Techniek bij zijn aangesloten.

De werknemersleden in het bestuur worden voorgedragen door de volgende vakorganisaties:

- FNV
- CNV Vakmensen

De leden namens de pensioengerechtigden in het bestuur worden voorgedragen door de pensioengerechtigde leden van het verantwoordingsorgaan, waarin onder andere leden van gepensioneerdenvereniging VG-PMT zitting hebben.

Aangesloten organisaties





Voorwoord

Profiel PMT

Organisaties
● Missie, visie en ambities

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

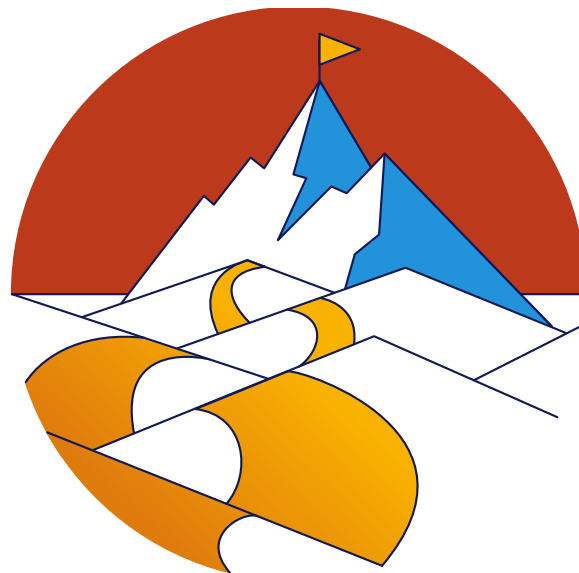
Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Missie, visie en ambities

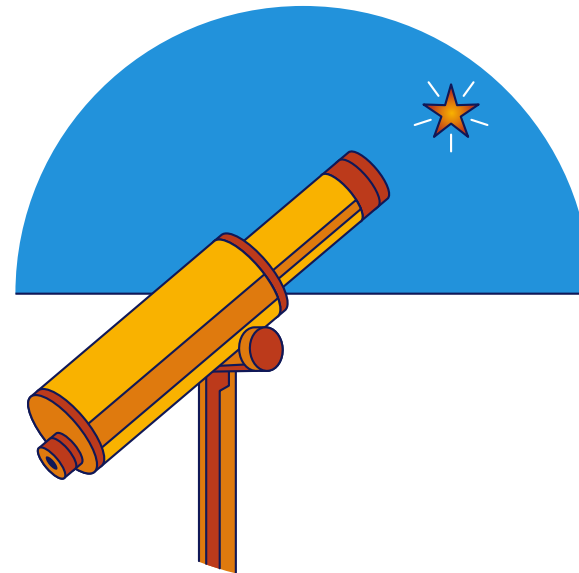


Missie PMT

PMT zorgt voor een betaalbaar, duurzaam en zoveel mogelijk waardevast pensioen voor alle deelnemers. We weten wat er speelt en anticiperen op toekomstige ontwikkelingen.

Er wordt samengewerkt met deelnemers, werkgevers en sociale partners. Het belang van deelnemers staat altijd voorop.

PMT is laagdrempelig en geeft deelnemers – zowel digitaal als in persoonlijk contact – optimaal inzicht in hun pensioen en in hun keuzemogelijkheden. Ook over wat er met de ingelegde premies gebeurt, is PMT transparant.



Visie PMT

De inzet van PMT is het bieden van een betaalbaar, duurzaam pensioen en zoveel mogelijk waardevast voor alle deelnemers met maatwerk binnen de collectieve regeling.

Het doel van ons beleggingsbeleid is voldoende rendement te behalen om zo een betaalbaar pensioen te combineren met het streven naar een waardevast pensioen. Er wordt niet meer risico genomen dan nodig is en er wordt nadrukkelijk op het kostenniveau gelet. Het doen van beleggingen in Nederland geeft invulling aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid van PMT.

We bieden onze deelnemers door een vlekkeloze en passende dienstverlening inzicht in hun pensioen en de keuzes die zij kunnen maken.

Als fonds van de bedrijfstak Metaal en Techniek opereren we in een steeds veranderende omgeving. We leveren hierin goed zichtbaar onze inbreng en worden erkend voor onze bijdragen aan verbeteringen.



Voorwoord

Profiel PMT

- Organisaties
- Missie, visie en ambities

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

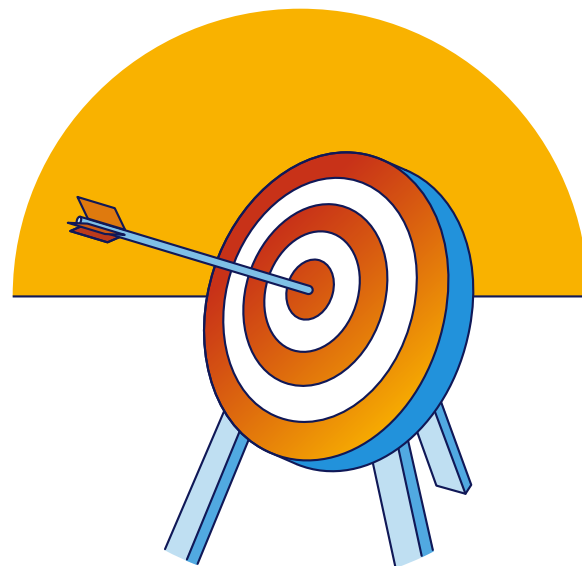
Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon



Ambities

Uit de missie en visie vloeien voor PMT een aantal ambities voort. Het bestuur bekijkt periodiek of deze ambities nog passend zijn. De ambities zijn eind 2021 herijkt. De ambities van PMT zijn:



Een goed pensioen

PMT draagt – tegen een gegeven premie – zorg voor een goed aanvullend inkomen voor deelnemers bij ouderdom en biedt ook financiële bescherming aan mensen die tijdens hun actieve loopbaan worden geconfronteerd

met situaties waarin moet worden teruggevallen op het fonds, zoals bij overlijden, arbeidsongeschiktheid en werkloosheid. PMT streeft hierbij naar stabiliteit in uitkeringen en opbouw en naar waardevastheid. Om dit te bereiken geeft PMT uitvoering aan een collectieve, verplicht gestelde regeling waarin we risico's met elkaar delen. PMT doet dit zonder winstoogmerk.



Evenwichtig beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van PMT is erop gericht om voldoende rendement op het belegde vermogen te behalen om zo een betaalbaar pensioen te combineren met het streven naar

een stabiel en waardevast pensioen. Er wordt niet meer risico genomen dan nodig is.



Integer, betrouwbaar en wendbaar

Onze pensioengerechtigden, deelnemers en werkgevers ervaren dagelijks een excellente en passende dienstverlening. In onze werkzaamheden zijn onze ambities herkenbaar en wij werken daarbij als

vanzelfsprekend binnen de grenzen van de wetgeving en komen onze afspraken na. Waar nodig of gewenst passen wij onze dienstverlening snel aan, aan de wijzigende omstandigheden of behoeften van onze doelgroepen.



Proactief en zichtbaar

We dragen zichtbaar bij aan het maatschappelijk debat over pensioenen en laten zien dat wij de belangen behartigen van alle belanghebbenden. Wij bieden relevante informatie op een begrijpelijke manier naar

onze werkgevers, deelnemers en pensioengerechtigden over ontwikkelingen in het pensioendomein. De achterban waardeert onze proactieve en zichtbare aanpak en gedrag hetgeen bijdraagt aan het vertrouwen in PMT.



Laagdrempelig en betrokken

Deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers voelen zich gekend, begrepen en geholpen door PMT. Wij verplaatsen ons in hun wensen en behoeften en tonen dat in onze houding, gedrag en acties. We zijn

zowel digitaal als in persoonlijk contact makkelijk bereikbaar. Wij helpen deelnemers en werkgevers bij pensioenvraagstukken en bij het maken van belangrijke keuzes over hun pensioen. Deelnemers en werkgevers ervaren op deze manier dat PMT voor hen klaarstaat.



Pensioen op verantwoorde wijze

PMT stelt zich tot doel om binnen de kaders van de risicohouding, aanvaardbare kosten en het streven naar overrendement te voldoen aan de eisen van ESG-integratie. Daarbij streeft PMT ernaar om negatieve maatschappelijke

effecten van zijn beleggingen te voorkomen. Waar mogelijk wil PMT positieve maatschappelijke impact realiseren, onder andere door bij te dragen aan een inclusieve energietransitie. Bij de vormgeving van het beleggingsbeleid houdt PMT zo veel mogelijk rekening met deelnemersvoorkeuren.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Kerncijfers 2020 – 2024

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Kerncijfers

Premies

Rendement

Belegd
vermogen

Uitkeringen

Dekkings-
graad

Kosten

Geen
winstoogmerk



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
● Kerncijfers 2020 – 2024
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Kerncijfers 2020 – 2024

Werkgevers en deelnemers	2024	2023	2022	2021	2020
Werkgevers (aantallen)					
Aangesloten werkgevers met personeel	33.821	34.597	35.243	35.070	34.420
Deelnemers (aantallen)					
Actieve deelnemers	433.275	431.114	430.112	423.945	419.016
- waarvan premiebetalend	413.025	411.777	411.119	405.578	401.097
- waarvan premievrij vanwege arbeidsongeschiktheid	20.250	19.337	18.993	18.367	17.919
Gewezen deelnemers	552.936	531.087	538.482	612.153	701.989
Pensioengerechtigden					
Ouderdomspensioen ¹⁾	184.691	180.419	177.337	174.132	168.261
Partnerpensioen ²⁾	67.590	66.443	65.491	64.115	62.597
Wezenpensioen	2.197	2.465	2.579	2.619	2.642
Totaal pensioengerechtigden	254.478	249.327	245.407	240.866	233.500
Niet opgevraagde pensioenen ³⁾	61.040	64.681	65.662	65.143	64.288
Totaal deelnemers	1.301.729	1.276.209	1.279.663	1.342.107	1.418.793
Afkopen ⁴⁾	5.215	6.331	5.092	7.577	12.869
Actieve deelnemers					
gemiddeld salaris (x €1)	43.850	43.370	41.300	40.500	38.720
gemiddelde leeftijd (in jaren)	42,8	42,7	42,5	42,3	42,3

1) Dit betreft inclusief de aantallen vervroegd pensioen.

2) Dit betreft inclusief de pensioengerechtigden met partnerpensioen die ook een uitkering hebben omdat zij vrijwillig deelnemen aan ANW Pensioen.

3) De daling van de niet opgevraagde pensioenen betreft de nabestaandenpensioenen van deelnemers die vóór 2015 zijn overleden. Gezien ouderdom is deze groep niet opgenomen in de aantallen met de overgang naar de nieuwe MAP-systeem. Bij aanspraak door nabestaanden zullen deze met terugwerkende kracht toegekend worden.

4) De afkopen zijn inclusief afkoop voor pensioendatum. Vanaf 2021 wordt bij afkoop van ouderdomspensioen en meeverzekerd partnerpensioen het aantal deelnemers opgenomen in plaats van het aantal producten (2 producten).



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

● Kerncijfers 2020 – 2024

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Pensioenverplichtingen (X €1 miljoen)	2024	2023	2022	2021	2020
Actieve deelnemers	38.648	36.194	32.898	47.871	51.824
Gewezen deelnemers	19.739	18.038	16.220	22.661	24.202
Pensioengerechtigden	21.185	20.188	18.065	21.008	21.135
Ingegaan (tijdelijk) ouderdomspensioen	3.968	3.792	3.414	3.982	4.047
Ingegaan Wezenpensioen	33	23	21	22	21
Totaal pensioenverplichtingen (A)	83.573	78.235	70.618	95.544	101.229
Marktrente verplichtingen	2,097%	2,284%	2,491%	0,595%	0,243%

Vermogen t.b.v. dekkingsgraad (X €1 miljoen)	2024	2023	2022	2021	2020
Algemene reserve (B)	7.031	4.515	4.718	6.397	- 3.781
Vermogen t.b.v. dekkingsgraad (C = A+B)	90.604	82.750	75.336	101.941	97.448
Dekkingsgraad (D = C/A)	108,4%	105,8%	106,7%	106,7%	96,3%
Beleidsdekkingsgraad ⁵⁾	108,4%	109,9%	108,1%	100,9%	91,3%
Reële dekkingsgraad ⁶⁾	80,2%	80,3%	81,2%	81,4%	74,6%

Premies	2024	2023	2022	2021	2020
Premiepercentages (%)					
Premie ouderdoms- en partnerpensioen ⁷⁾	27,98%	27,98%	27,98%	27,98%	22,20%
Premie VPL ⁸⁾	-	-	-	-	5,78%
Premiebijdragen (x €1 miljoen)					
Premie ouderdoms- en partnerpensioen	3.135	3.023	2.900	2.810	2.117
Premie ANW	13	14	16	16	16
Premie VPL	-	-	-	-	545
Premie-inkomen totaal	3.148	3.037	2.916	2.826	2.678
Premievorderingen ⁹⁾					
Te vorderen premiebijdragen (x €1 miljoen)	258	77	77	75	82
Te vorderen premiebijdragen in percentage van het totale premie-inkomen	8,2%	2,5%	2,6%	2,7%	3,1%

5) De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de 12 maandelijkse aan DNB gerapporteerde dekkingsgraden.

6) Naast de nominale pensioenverplichtingen wordt ook rekening gehouden met de toekomstige indexatie. Om invulling te geven aan het voorwaardelijk karakter van de indexatie wordt deze gekwantificeerd met een (voor alle fondsen gelijk) verwacht rendement. Zie voor de exacte berekeningswijze art. 133b PW. De berekening van de reële dekkingsgraad sluit aan op de indexatieregel in het herziene financieel toetsingskader, die op dezelfde wijze onderscheid tussen de onvoorwaardelijke nominale toezegging en de voorwaardelijke indexatietoezegging maakt.

7) Dit premiepercentage wordt geheven over het pensioengevend salaris minus de franchise ad €17.545,- (2023: €16.322,-). Hierbij geldt in 2024 een salarissgrens van €89.382,- (2023: €86.202,-). Over het pensioengevend jaarsalaris boven de salarissgrens tot het maximum salaris van €137.800,- (2023: 128.810,-) geldt vanaf 1 januari 2017 een vrijwillige regeling op basis van een premiestaffel en jaarlijks vast te stellen opbouwpercentages 'laag' (2024: 1,66%) of 'hoog' (2024: 1,88%).

8) De VPL premie wordt geheven over dezelfde grondslag als die voor de premie ouderdoms- en partnerpensioen. Vanaf 2014 komt de premie volledig ten laste van de werkgevers. Vanaf 2021 is de VPL regeling komen te vervallen. Per 31 december 2020 zijn de voorwaardelijke VPL-rechten omgezet naar onvoorwaardelijke aanspraken en daarmee vanaf die datum opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds.

9) De stijging van de premievorderingen wordt veroorzaakt door de overgang van kwartaalnota's naar maandnota's. De maandnota wordt aan het einde van de maand verstuurd.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
 - Kerncijfers 2020 – 2024
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Pensioenuitkeringen (X €1 miljoen)	2024	2023	2022	2021	2020
Uitkeringen ouderdomspensioen ¹⁰⁾	1.593	1.494	1.361	1.299	1.225
Uitkeringen partnerpensioen ¹¹⁾	320	301	275	262	250
Uitkeringen wezenpensioen	5	5	4	4	4
Subtotaal uitkeringen	1.918	1.800	1.640	1.565	1.479
Afkopen ¹²⁾	11	16	14	20	17
Uitkeringen totaal	1.929	1.816	1.654	1.585	1.496
Gemiddelde uitkeringen (x €1) ¹³⁾					
Uitkeringen ouderdomspensioen ¹⁰⁾	8.724	8.352	7.066	6.890	3.697
Uitkeringen partnerpensioen ¹¹⁾	4.781	4.312	4.004	3.899	3.794
Uitkeringen wezenpensioen	2.108	2.060	1.659	1.606	1.539
Afkopen	2.201	2.512	2.765	2.587	1.357

Overige parameters (X €1)	2024	2023	2022	2021	2020
Salarisgrens	89.382	86.202	81.010	79.719	78.348
Maximum salaris	137.800	128.810	114.866	112.189	110.111
Franchise	17.545	16.322	14.802	14.554	14.554
Inflatie (CPI-prijsindex, periode juli – juli)	2,71%	3,26%	12,46%	1,29%	1,56%

Saldo waardeoverdrachten (x €1 miljoen)					
Waardeoverdrachten inkomend ¹⁴⁾	87	167	627	108	55
Waardeoverdrachten uitgaand	105	239	349	341	32

Kosten (x €1 miljoen)					
Uitvoering Pensioenregeling	115	82	59	48	44
Kosten bestuur en bestuursbureau (50%)	10	8	7	7	7
Directe beleggingskosten (incl.50% kosten bestuur en bestuursbureau)	145	106	95	94	89
Totaal kosten in jaarrekening	270	196	161	149	140
Integrale beheerkosten, dit zijn directe en indirecte beleggingskosten ¹⁵⁾	366	355	322	815	602

10) Dit betreft inclusief de uitkeringen vervroegd pensioen.

11) Dit betreft inclusief de uitkeringen inzake ANW Pensioen.

12) De afkopen zijn éénmalige uitkeringen van de contante waarde van toekomstige uitkeringen.

13) Het gepresenteerde gemiddelde – met uitzondering van de afkopen – betreft de totale uitkeringslasten ten opzichte van het gemiddeld aantal pensioengerechtigden.

14) Er zijn er geen collectieve inkomende en uitgaande waardeoverdrachten afgerond in 2024. Deze staan "on hold" tot na het invaren van PMT (verwacht: 01.01.2026).

15) De indirecte beleggingskosten zijn de kosten die verrekend zijn met het rendement op de beleggingen. Deze kosten zijn inclusief transactiekosten en worden niet apart in de jaarrekening gepresenteerd.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

● Kerncijfers 2020 – 2024

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Beleggingen	2024	2023	2022	2021	2020
Samenstelling portefeuille ultimo (X €1 miljoen) ^{16, 17, 18)}					
Vastgoedbeleggingen	8.334	7.261	6.916	8.525	7.295
Aandelen	29.154	25.391	23.229	36.102	28.161
Vastrentende waarden	52.218	49.404	44.752	56.911	61.623
Overige beleggingen	619	629	348	327	278
Totaal belegd vermogen	90.325	82.685	75.245	101.865	97.357
Samenstelling portefeuille ultimo (%) ¹⁶⁾					
Vastgoedbeleggingen	9,2%	8,8%	9,2%	8,4%	7,5%
Aandelen	32,3%	30,7%	30,9%	35,4%	28,9%
Vastrentende waarden	57,8%	59,7%	59,5%	55,9%	63,3%
Overige beleggingen	0,7%	0,8%	0,4%	0,3%	0,3%
Totaal belegd vermogen	100%	100%	100%	100%	100%
Totaal rendement per categorie beleggingen (X €1 miljoen)					
Vastgoedbeleggingen	151	– 148	– 970	1.576	– 439
Aandelen	4.175	2.411	– 2.189	8.697	2.255
Vastrentende waarden ¹⁷⁾	1.880	4.113	– 24.941	– 6.788	7.381
Overige beleggingen	588	7	28	49	– 2
Totaal rendement ¹⁸⁾	6.794	6.383	– 28.072	3.534	9.195
Totaal rendement per categorie beleggingen (%) ^{19, 20)}					
Vastgoedbeleggingen	–0,1%	–1,9%	–12,9%	20,1%	–4,1%
Aandelen	19,7%	17,2%	–13,3%	23,0%	10,3%
Vastrentende waarden	6,5%	9,0%	–38,5%	–9,0%	12,6%
Overige beleggingen	3,5%	0,5%	1,1%	39,1%	18,1%
Splitsing rendement over totaal belegd vermogen (%)					
Totaal bruto rendement	8,5%	8,8%	–27,1%	4,4%	11,3%
Totaal netto rendement	8,2%	8,4%	–27,5%	3,6%	10,6%
waarvan direct rendement	1,6%	2,2%	2,5%	2,4%	2,3%
Z-score					
Z-score per jaar	– 1,07	– 1,31	0,60	0,36	0,31
Beoordeling performance toets ²¹⁾	0,78	1,02	1,94	1,65	1,53

16) In de kerncijfers en het bestuursverslag worden de beleggingscategorieën (vermogen en resultaat) gepresenteerd conform de wijze waarop het (strategisch) beleggingsbeleid wordt vormgegeven. Voor nadere uitleg wordt verwezen naar toelichting op de balans (7).

17) Het rendement dat behaald is op derivaten overlays voor valuta en renteswaps is volledig toegewezen aan Vastrentende waarden.

18) Het totaalrendement dat hier getoond is, is exclusief de aan vermogensbeheer toegerekende bestuur- en bestuursbureaunkosten (€14 miljoen).

19) De hier getoonde rendementspercentages zijn gebaseerd op het beleggingsbeleid (zie pagina 98 van dit jaarverslag).

20) Hier zijn per categorie de resultaten op derivaten overlays toebedeeld aan de juiste categorie.

21) De performancetoets geeft aan in hoeverre het feitelijk behaalde beleggingsrendement over een periode van vijf jaar afwijkt van het beleggingsrendement van de normportefeuille (benchmark) over diezelfde periode. Als beoordeling van de performancetoets is de uitkomst van deze toets (zoals die is beschreven in bijlage 1 bij het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000) vermeld inclusief optelling van 1,28. De performancetoets is gehaald als de vermelde uitkomst groter of gelijk is aan nul.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

● Kerncijfers 2020 – 2024

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Voor wie werkt PMT?



433.275
Werknemers



33.821
Werkgevers



254.478
Pensioengerechtigden



552.936
Ex-deelnemers



€ **90.325** miljoen
Totaal belegd vermogen
per 31 december 2024



€ **1.929** miljoen
Betaalde pensioenen
in 2024



€ **3.148** miljoen
Binnengekomen premie
in 2024

Uitsluitingen

408
bedrijven



16
landen

Vermindering van
CO₂-uitstoot t.o.v. 2023

8,4%



Het totale in Nederland belegd vermogen

14,4%
€ 12.968 miljoen



Staats- en bedrijfsobligaties,
hypotheeken, aandelen,
vastgoed en startups



18,7%

van de investeringen draagt
bij aan de VN doelstellingen
(Sustainable Development Goals)

Engagementprogramma met bedrijven

162
ondernemingen



284
contact-
momenten

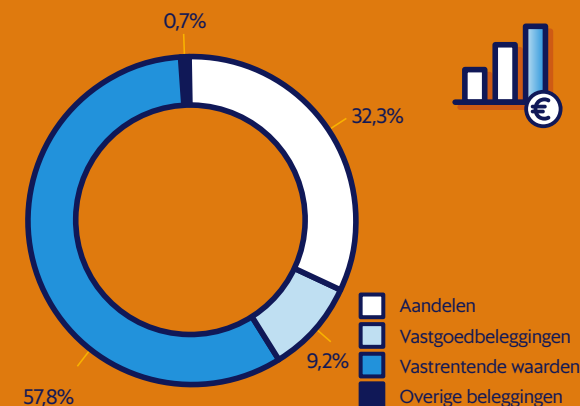
PMT stemde in 2024 op

1.878

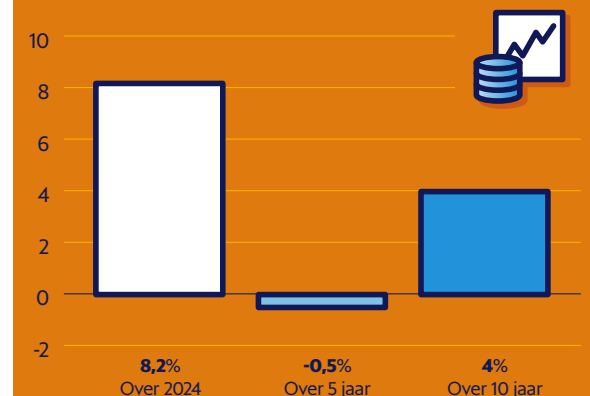


Aandeelhoudersvergaderingen

Hierin belegt PMT



Gemiddeld rendement op de beleggingen





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Bestuursverslag





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

- 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

2024 in vogelvlucht



Aan de hand van onze strategische ambities kijken we terug op een dynamisch en bewogen jaar, waarin we een aantal belangrijke projecten hebben afgerond en verder werkten aan het voorbereiden van de Wtp-transitie.

Onze belangrijkste strategische doelstelling is dat we onze (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden **een goed pensioen** bieden, nu én in de toekomst. Per 1 juni 2024 zijn de pensioenuitkeringen en -aanspraken met 3,2% verhoogd, waarmee we een deel van de inflatie konden compenseren. Om in de toekomst ook te kunnen bijdragen aan deze strategische ambitie hebben we in 2024 besloten om geen gebruik te maken van het transitie-ftk waardoor we in 2025 geen toeslag konden verlenen. Hierdoor kunnen we met een betere financiële positie overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel.

In 2024 stond ook een goed pensioen voor de toekomst voorop. De sociale partners in de sector Metaal en Techniek maakten transitieafspraken met elkaar, die vervolgens door PMT zijn beoordeeld op uitvoerbaarheid en evenwichtigheid. Dit gesprek, het zogenaamde iteratieve overleg met sociale partners, heeft gedurende heel 2024 gelopen en zal ook in 2025 worden voortgezet. Ondertussen werkten we hard aan de voorbereidingen voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2026.

In het kader van de ambitie **een evenwichtig beleggingsbeleid** richtten we onze blik ook op het nieuwe pensioenstelsel. Met behulp van de uitkomsten van deelnemersonderzoek stelden we de toekomstige risicohouding vast en vervolgens op basis daarvan het beleggingsbeleid dat we gaan voeren in het nieuwe pensioenstelsel. Om het vermogen van PMT te beschermen tegen rente-invloeden richting het transitiemoment naar het nieuwe pensioenstelsel verhoogden we de renteafdekking van 60% naar 75%.

We gaven onze **ambitie integer, betrouwbaar en wendbaar** vorm langs verschillende activiteiten, met als grootschalig traject de ingebruikname van een nieuw pensioenadministratiesysteem per 1 januari 2024 genaamd MAP. Met het MAP-systeem van PGGM Pensioenbeheer beschikken we over een robuust, betrouwbaar en toekomstbestendig platform voor de huidige pensioenregeling, maar óók voor de regeling in het nieuwe pensioenstelsel. In het verlengde hiervan is, in goed overleg met MN, het totale pensioenbeheer per 1 juli 2024 overgebracht naar PGGM Pensioenbeheer. MN is per die datum verdergegaan als zelfstandig fiduciair vermogensbeheerder en vertrouwde strategisch uitbestedingspartner van PMT op het gebied van fiduciair management en vermogensbeheer.

In het kader van deze strategische ambitie bereidden we ons in 2024 ook voor op de invoering per 17 januari 2025 van de Digital Operations Resilience Act (DORA), een Europese verordening met als doel dat financiële instellingen zoals pensioenfondsen hun IT-risico's beter gaan beheersen en daardoor meer weerbaar zijn voor cyberdreigingen. We zijn er trots op dat PMT eind 2024 nagenoeg klaar was voor de invoering van deze verordening.

We willen voor onze (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers **proactief en zichtbaar** zijn. Dat doen we onder meer door – soms in samenwerking met andere grote pensioenfondsen – actief de media op te zoeken met nieuwsberichten over ons beleid, activiteiten en beleggingen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

● 2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Dat doen we ook door voor oplossingen te kiezen waarmee we verbeteringen realiseren in onze dienstverlening. Voorbeelden daarvan zijn de inzet van *artificial intelligence* – op basis van een lerend proces, waaraan nog wel medewerkers te pas komen – bij het beantwoorden van mails van (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden, maar ook de voorbereidingen voor de introductie van Uniforme Pensioenaangifte (UPA) per 1 januari 2025 waarmee werkgevers en hun administrateurs met één druk op de knop alle relevante mutaties automatisch aan PMT kunnen doorgeven.

Eén van onze belangrijkste strategische ambities is dat onze (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers PMT ervaren als **laagdrempelig en betrokken**. In 2024 lag de nadruk van onze communicatie uiteraard op het uitleggen van het nieuwe pensioenstelsel, de veranderingen die dit voor (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers betekent, welke stappen PMT neemt in het proces daar naartoe en op welke momenten zij informatie gaan ontvangen. We maken daarvoor gebruik van een breed scala aan communicatiemiddelen: van digitale kanalen tot en met bijeenkomsten voor pensioengerechtigden en persoonlijk contact via onze pensioenconsulenten.

Het pensioen van deelnemers en pensioengerechtigden van PMT beleggen we op **een verantwoorde wijze**. In 2024 lanceerden we een nieuwe aandelenstrategie in ons Portefeuille van Morgen-traject, waarmee we een belangrijke stap zetten richting ons doel van een netto-nul uitstoot voor de beleggingsportefeuille in 2050. Ook is de CO₂-uitstoot met 18,9% gedaald ten opzichte van 2023 en hebben we de risico's van de onder druk staande biodiversiteit voor onze beleggingsportefeuille onderzocht.

De grootschalige projecten die in 2024 zijn uitgevoerd én de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel brachten in 2024 hogere **kosten** met zich mee – zowel kosten van PMT zelf als een toename van de kosten van het externe toezicht – en dat zal ook in de komende jaren aan de orde zijn. Vanaf 2027 verwachten we dat de overgang van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer synergie- en schaalvoordelen gaat opleveren en de kosten afnemen. Na overgang naar het nieuwe stelsel is er ook sprake van btw-voordeel.

In 2024 is er ten slotte intensief contact geweest met zowel het verantwoordingsorgaan als de raad van toezicht van PMT. In de overleggen stonden vooral de grootschalige trajecten als de vernieuwing van de pensioenadministratie, de overgang van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer en de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel centraal. Met beide fondsorganen is ook in 2024 sprake geweest van een prettige en constructief kritische wijze van samenwerking.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

1

Financiële positie PMT



Algemeen beeld

Aan het begin van het jaar bedroeg de actuele dekkingsgraad van PMT 105,8% en bedroeg de rekenrente 2,28%. De rente steeg tot rond 2,5% eind juni, maar daalde in het derde en vierde kwartaal tot 2,1% per eind december. De actuele dekkingsgraad kwam daarbij op 108,4% en de beleidsdekkingsgraad kwam daarbij eveneens op 108,4%.

Gezien de financiële situatie van PMT in 2024 en de beoogde invaardekkingsgraad van 108% hebben we als bestuur besloten om in 2024 geen gebruik te maken van het transitie-ftk. Dit betekent dat we geen gebruik konden maken van de versoepelde indexatieregels. Volgens de bestaande ftk-regeling is indexatie pas mogelijk bij een beleidsdekkingsgraad van 110%. Omdat de beleidsdekkingsgraad in 2024 onder deze grens lag, konden we geen indexatie verlenen voor 2025.

De indexatie waartoe we in december 2023 hebben besloten voor 2024 is doorgevoerd per 1 juni 2024. Dit was technisch niet eerder mogelijk vanwege de vernieuwing van ons pensioenadministratiesysteem.



Bron: website PMT

Beleggingsresultaat

Het totale beleggingsresultaat over 2024 kwam uit op 8,18%. Zowel de rendementen van de returnportefeuille (9,48%) als de matchingportefeuille (6,81%) waren positief.

De returnportefeuille bestaat uit de meer risicovolle beleggingen (aandelen, vastgoed, bedrijfsobligaties en -leningen); deze portefeuille heeft als doel een voldoende hoog overrendement te maken ten opzichte van de opgebouwde verplichtingen om de ambitie voor toeslagverlening waar te kunnen maken.

De matchingportefeuille bestaat uit relatief veilige beleggingen (bedrijfsobligaties, hypotheek, staatsobligaties) en heeft als doel het renterisico van de verplichtingen voor een deel af te dekken. Als de rente daalt, stijgen de verplichtingen. Dit heeft een negatief effect op de dekkingsgraad. Om dit risico te verkleinen is binnen de matchingportefeuille dit risico deels afgedekt. Een rentedaling heeft een positief effect op de matchingportefeuille. In 2024 is de rente gedaald tot 2,10%. Dit heeft een stijging van de verplichtingen teweeggebracht van 5,81%. Het positieve rendement binnen de matchingportefeuille (6,81%) komt dus mede door de afdekking van het renterisico en heeft een positief effect op de dekkingsgraad. Met deze keuze zorgen we ervoor dat het effect van renteschommelingen op de dekkingsgraad wordt afgevlakt.

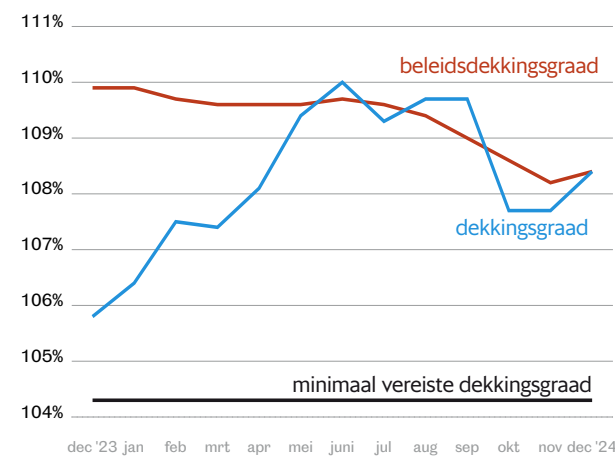
Dekkingsgraden

Hierna geven we de schematische overzichten van de dekkingsgraden in de tijd weer. De dekkingsgraad is een belangrijke indicator van de financiële positie van een pensioenfonds.



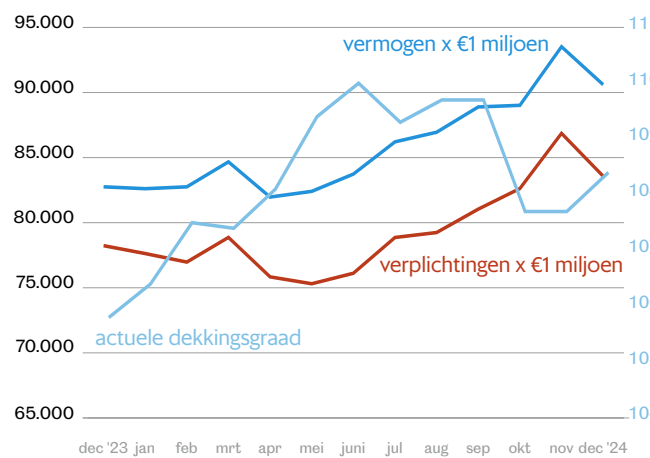
- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Verloop dekkingsgraden in 2024



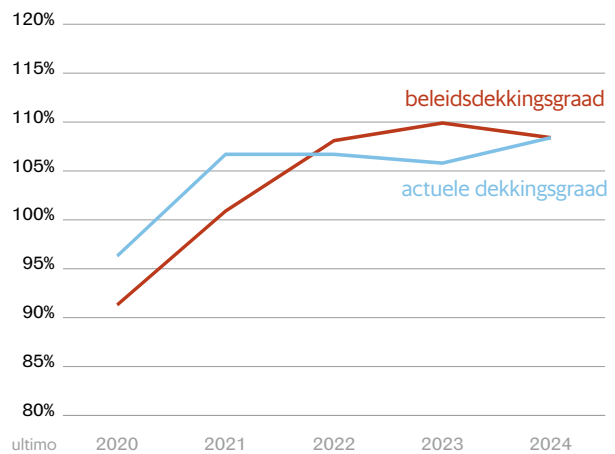
In deze grafiek is het verloop van de verschillende dekkingsgraden in 2024 zichtbaar. De dekkingsgraad is in de loop van het jaar vooral gestegen door positieve beleggingsrendementen en rente-effecten.

Verloop dekkingsgraad ten opzichte van verplichtingen en vermogen



Deze grafiek laat de verhouding tussen de verplichtingen en vermogen enerzijds en de dekkingsgraad anderzijds zien. De daling van de dekkingsgraad in oktober 2024 is veroorzaakt door een rentedaling. Aan het einde van het jaar steeg de rente weer, met een positief effect op de hoogte van de dekkingsgraad.

Dekkingsgraden 2020 – 2024



Deze grafiek laat het verloop van de dekkingsgraden over een periode van de laatste 5 jaar zien.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

- 2024 in vogelvlucht
- 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Dekkingsgraad PMT (X €1 miljoen)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Vermogen t.b.v. dekkingsgraad	90.604	82.750
Voorziening pensioenverplichtingen	83.573	78.235
Dekkingsgraad	108,4%	105,8%
Beleidsdekkingsgraad	108,4%	109,9%
	per 01-01-2024	per 01-01-2023
Premiedekkingsgraad	109,9%	118,9%

De premiedekkingsgraad is gedaald van 118,9% per 1 januari 2023 naar 109,9% per 1 januari 2024. Deze daling komt vooral door een daling van de rente. Daardoor was er meer vermogen nodig in 2024 voor de financiering van de pensioenopbouw dan in 2023.

In 2024 heeft de dekkingsgraad zich als volgt ontwikkeld:

Ontwikkeling dekkingsgraad (in %)	2024	2023
Dekkingsgraad per 1 januari	105,8	106,7
Premie	0,1	0,4
Uitkeringen	0,1	0,2
Beleggingen	4,9	5,3
Toeslagen	-0,1	-3,5
Rentetermijnstructuur	-2,6	-3,2
Overige oorzaken (waaronder schattingswijzigingen en kruiseffecten)	0,2	-0,1
Dekkingsgraad per 31 december	108,4	105,8

De tabel hiervoor laat de impact van de belangrijkste ontwikkelingen binnen een pensioenfonds op de dekkingsgraad zien. De rentetermijnstructuur is negatief omdat de rente is gedaald en daarmee een negatief effect heeft op de dekkingsgraad.

Specificatie vermogen t.b.v. dekkingsgraad PMT (x €1 miljoen)	2024	2023
Totaal activa	105.035	97.134
Verplichtingen en overige schulden	-14.431	-14.384
Vermogen t.b.v. dekkingsgraad	90.604	82.750

Mutatie pensioenverplichtingen naar oorzaken (x €1 miljoen)	2024	2023
Voorziening pensioenverplichtingen op 1 januari	78.235	70.618
Wijziging van marktrente / UFR methode	1.927	2.210
Rentetoevoeging aan VPV	2.645	2.337
Wijziging door nieuwe pensioenaanspraken en overgangsregelingen	2.858	2.550
Onttrekkingen voor uitkeringen	-1.928	-1.816
Schattingswijzigingen *	13	148
Toeslagen	42	2.399
Collectieve waardeoverdracht Pensioenfonds MN	0	1
Wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten	-27	-54
Overig	-192	-158
Voorziening pensioenverplichtingen op 31 december	83.573	78.235

* De schattingswijzigingen 2024 betreffen de wijzigingen als gevolg van de nieuwe AG-tafel 2024 (€ 131 miljoen negatief) en de bijbehorende fondsspecifieke ervaringssterfte (€ 133 miljoen positief) waarmee in de berekening van de voorziening rekening is gehouden (zie ook paragraaf wijziging sterftegrondslagen in het hoofdstuk Pensioenbeheer van dit verslag). Tevens is hier € 11 miljoen positief in begrepen inzake een (reglementaire) wijziging in uitkeringsduur van het wezenpensioen.

Kostendekkende en feitelijke premie

	2024	2023
Zuivere kostendekkende premie (o.b.v. actuele RTS, incl. solvabiliteitsopslag)	3.424	3.070
Actuarieel zuivere benodigde premie (o.b.v. actuele RTS) t.b.v. pensioenopbouw	2.859	2.551
Gedempte kostendekkende premie	3.135	3.023
Feitelijk geheven premie t.b.v. pensioenopbouw	3.135	3.023

De hiervoor vermelde premies zijn inclusief de opslag voor uitvoeringskosten (te weten 0,55% van de pensioengrondslag, ofwel € 62 miljoen).



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Premiebesluit 2025

We toetsen jaarlijks of de feitelijke premie (27,98% van de pensioengrondslag) kostendekkend is. Daarvoor hanteren we een gedempte kostendekkende premie die is gebaseerd op het reëel verwacht rendement. Het reëel verwacht rendement is het nominaal verwacht rendement met een afslag voor prijsinflatie en dat past binnen de risico- en rendementskaders van het strategisch beleggingsbeleid.

De hoogte van het reëel verwachte rendement vanaf 2024 is vastgesteld op 2,3%. Dit percentage geldt ook voor het premiebesluit 2025.

De gedempte kostendekkende premie is lager dan de feitelijke premie. Daardoor is het opbouwpercentage voor 2025 bepaald op de geambieerde opbouw van 1,875%. De premiedekkingsgraad bij dit opbouwpercentage op basis van de rentetermijnstructuur (RTS) per 30 september 2024 komt uit op 109,6%. Hiermee draagt de premie (in zeer beperkte mate) bij aan de dekkingsgraad.

Transitie-ftk

We hebben besloten om in 2024 geen gebruik te maken van het transitie-ftk. We hebben daarom vóór 1 april 2024 een herstelplan ingediend bij DNB, op basis van het huidige ftk.

Gemiste toeslagen

In de periode 2009 – 2021 hebben we de pensioenen van pensioengerechtigden, actieve en ex-deelnemers niet kunnen verhogen omdat de financiële positie van PMT volgens de wettelijke regels op grond van het reguliere ftk ontoereikend was. De tussentijdse verhoging van 1,29% die we per 1 oktober 2022 konden doorvoeren, is gebaseerd op de financiële positie per 1 juli 2022 en de geboden ruimte via de indexatie-AMvB. Daarnaast is per 1 januari 2023 de toeslagverlening vastgesteld op 4,2%. Dit is lager dan de prijsindex per 1 januari 2023 (CPI over de periode juli 2021 – juli 2022) van 12,46%. Voor 2024 is het toeslagpercentage vastgesteld op 3,2% per 1 juni 2024.

In 2025 is de gemiste toeslag (cumulatief) voor actieve deelnemers 35,20% en voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers 33,10%. Daarnaast heeft in 2013 een verlaging van de aanspraken plaatsgevonden van 6,3% en in 2014 van 0,4%. Het uitgangspunt voor toeslagverlening is een toeslag gebaseerd op de prijsindex.

Herstelplan

In 2024 hebben we opnieuw een herstelplan ingediend bij DNB. Dit plan is gebaseerd op de voorlopige dekkingsgraad per 31 december 2023, de voorgeschreven methodiek van DNB, de maximale waarden van de Commissie Parameters en gaat uit van een hersteltermijn van 10 jaar. Op basis van dit herstelplan komen we binnen 10 jaar uit reservetekort en hoefden we in 2024 geen voorwaardelijke pensioenverlaging aan te kondigen.

Haalbaarheidstoets

In maart 2024 heeft de minister van Sociale Zaken aangegeven dat fondsen die voornemens zijn om in te varen geen haalbaarheidstoets hoeven in te leveren. PMT is voornemens om in te varen. Om die reden hebben we in 2024 geen haalbaarheidstoets uitgevoerd.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

2

Pensioenbeheer



Uitbesteding pensioenbeheer

In de eerste twee kwartalen van 2024 was de uitvoering van onze pensioenadministratie uitbesteed aan MN Pensioenbeheer. Vanaf 1 juli 2024 is het mandaat voor de uitvoering van het pensioenbeheer verschoven naar PGGM Pensioenbeheer, na een intensief traject dat al is gestart in 2023.

Dit traject omvatte het bepalen van onze langetermijnvisie op toekomstig pensioenbeheer en de strategische opties tot samenwerking. De oriëntatie op de samenwerking tussen PFZW en PMT en tussen MN Pensioenbeheer en PGGM Pensioenbeheer versnelde in het voorjaar van 2023, wat resulteerde in ons besluit om de uitbesteding van de pensioenuitvoering bij PGGM Pensioenbeheer onder te brengen.

Bij de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer zijn alle betrokken medewerkers van MN Pensioenbeheer overgegaan naar de nieuwe uitvoerder PGGM Pensioenbeheer. Dit is bevorderlijk voor de continuïteit van PMT. De oud-medewerkers van MN Pensioenbeheer die voor PMT werkten, voeren deze werkzaamheden nu bij PGGM Pensioenbeheer uit. Kennis van en ervaring met de dienstverlening aan het fonds is hierdoor behouden gebleven.

De voorwaarden voor de uitbesteding van het pensioenbeheer zijn contractueel bepaald. Daarnaast zijn vooral het uitbestedingsbeleid van PMT, de bedrijfstakuitvoeringsovereenkomst (buo) en het pensioenreglement van PMT richtinggevend voor de gewenste uitvoering van het pensioenbeheer. De diensten die PGGM Pensioenbeheer aan PMT levert, zijn gespecificeerd in een dienstenbeschrijving. We voeren periodiek overleg met de directie van PGGM Pensioenbeheer over de manier waarop PGGM Pensioenbeheer de werkzaamheden uitvoert. De beleidsmatige aangelegenheden komen aan de orde in de bestuurscommissie Pensioenen.

Vernieuwing pensioenadministratie

Een flexibele, robuuste pensioenadministratie voor PMT die toekomstige ontwikkelingen in de pensioensector efficiënt kan opvangen, wordt in samenwerking met PGGM Pensioenbeheer beter mogelijk.

Enkele jaren geleden waren er grootschalige veranderingen nodig in de IT-structuur bij MN Pensioenbeheer, wat leidde tot een samenwerking tussen MN Pensioenbeheer en PGGM Pensioenbeheer onder de projectnaam NPSMAP. Deze samenwerking resulteerde eind 2023 in de vernieuwing van de pensioenadministratie van PMT met een livegang per 1 januari 2024 op basis van het MAP-systeem van PGGM Pensioenbeheer. Met dit systeem beschikken we tevens over een goed platform voor de nieuwe pensioenregeling in de Wtp.

Hiermee is in 2024 onze ambitie voor een flexibele, robuuste en toekomstbestendige pensioenadministratie voor een belangrijk deel gerealiseerd. MN Pensioenbeheer en PGGM Pensioenbeheer zijn erin geslaagd om een van de grootste pensioendatatransities in decennia te realiseren: het overzetten van meer dan een miljoen pensioenen naar het MAP-systeem voor PMT.

De eerste maanden van 2025 wijzen uit dat de continuïteit van de bedrijfsvoering geborgd is en dat de datakwaliteit goed is gebleven. Er zijn enkele groepen deelnemers waarvan de rechten en aanspraken extra aandacht vragen omdat zij niet volledig juist zijn overgekomen vanuit het oude systeem naar MAP. Voor deze groep konden we bepaalde communicatie, waaronder het UPO, niet tijdig versturen. De bevindingen van deze groep worden momenteel geanalyseerd en de gecorrigeerde gegevens worden toegevoegd aan het nieuwe systeem.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Voor PMT is het wegwerken van deze laatste knelpunten cruciaal, omdat een beheerste en continue bedrijfsvoering van levensbelang is voor een pensioenfonds. Ook voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is een volledige en betrouwbare deelnemersadministratie een voorwaarde. De verwachting is dat medio 2025 alle aanspraken en rechten juist zijn te raadplegen in MAP.

Uniforme pensioenaangifte (UPA) voor werkgevers
De ingebruikname van het MAP-systeem bood ons de kans om een langgekoesterde wens te realiseren: de implementatie van UPA (Uniforme Pensioenaangifte). UPA maakt het voor werkgevers en administrateurs aanzienlijk eenvoudiger om mutaties in arbeidsverhoudingen aan PMT door te geven. Het systeem is gekoppeld aan het salarispakket van de werkgever, waardoor werkgevers en administrateurs alle relevante mutaties met één druk op de knop automatisch aan PMT kunnen doorgeven. Dit bespaart hen veel tijd en administratieve rompslomp. Bovendien verkleint UPA de kans op foute mutaties, wat de datakwaliteit van PMT verder verbetert en de hoeveelheid herstelacties vermindert. In 2024 zijn alle voorbereidende werkzaamheden voor UPA, in samenspraak met de bedrijfstak, uitgevoerd. Vanaf 1 januari 2025 is UPA operationeel.

ISAE 3402-rapportage
Jaarlijks verstrekt de pensioenuitvoeringsorganisatie een ISAE 3402-rapportage aan PMT, waarmee we zicht krijgen op de beheersing van de uitbestede processen. Omdat per 1 juli 2024 de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer heeft plaatsgevonden, heeft MN Pensioenbeheer een separate rapportage over het eerste halfjaar van 2024 opgesteld. PGGM Pensioenbeheer stelde over het tweede halfjaar een rapportage op, die begin 2025 is opgeleverd. De rapportage over het eerste halfjaar maakt melding van 9 beheersdoelstellingen met beperkingen, voornamelijk veroorzaakt door de overstap naar het nieuwe administratiesysteem per 1 januari 2024. De controledoelstellingen op de processen met grootste financiële impact (in- en excasso) zijn effectief gebleken.

Het merendeel van de bevindingen betrof de tijdigheid van de controles. Door de hogere werkvoorraden als gevolg van de overgang naar het nieuwe systeem zijn veel controles wel uitgevoerd, maar niet binnen de gestelde termijnen. Met PGGM Pensioenbeheer hebben we afspraken gemaakt over het oplossen van de bevindingen, waarvan een deel inmiddels is opgelost. In het rapport over het tweede halfjaar was er sprake van 4 beperkingen. De resterende punten worden in 2025 opgelost met als doel om in 2025 weer over een rapportage zonder beperkingen te beschikken.

Nieuwe sterftegrondslagen
In september 2024 presenteerde het Koninklijk Actuariel Genootschap (AG) de Prognosetafel AG₂₀₂₄, waarmee een inschatting wordt gemaakt van de verwachte ontwikkeling van de overlevingskansen en levensverwachting in Nederland. PMT heeft vervolgens een sterfteonderzoek uitgevoerd om de nieuwe waarderingsfactoren te bepalen. Die kunnen we vervolgens toepassen op de AG₂₀₂₄ prognosetafel zodat we de nieuwe fondsspecifieke prognosetafel PMT₂₀₂₄ kunnen vaststellen. Daarbij wordt specifiek gekeken naar hoe de sterfte binnen de PMT-populatie zich verhoudt tot de sterfte van de Nederlandse bevolking volgens het CBS. Het effect van (sec) de omrekening naar de prognosetafel AG₂₀₂₄ met de huidige waarderingsfactoren geeft per saldo een kleine daling van de voorziening ten opzichte van de prognosetafel PMT₂₀₂₂.

Pensioenkeuzes
Onze deelnemers kunnen gebruik maken van diverse keuzemogelijkheden in de pensioenregeling. Deelnemers met een jongere partner kiezen er vaker voor om een hoger pensioen te ontvangen totdat de partner ook een AOW-uitkering krijgt. Voor anderen geldt dat zij in de eerste pensioenjaren meer inkomen willen hebben dan op latere leeftijd. Ook ruilt een aantal mensen het partnerpensioen in voor een hoger ouderdomspensioen. Voor deelnemers die alleenstaand zijn, ruilen we het partnerpensioen altijd om voor een hoger ouderdomspensioen.

We willen onze deelnemers graag adequate keuzebegeleiding bieden, waarbij zij goed geïnformeerd worden en een passende keuze kunnen maken die aansluit bij hun persoonlijke situatie. In 2024 hebben we hiervoor het beleid keuzebegeleiding vastgesteld. Onderdelen van dit beleid zijn onder meer de manier waarop de standaardoptie is ingericht, wat de onderbouwing hiervan is en welke communicatiestrategie we hanteren voor de pensioenkeuzes bij verschillende levensgebeurtenissen.

Keuzebegeleiding pensioeningangsdatum
De ingangsdatum van het pensioen is verreweg de belangrijkste keuze voor deelnemers. We willen hen daarbij zo goed mogelijk ondersteunen. Dat doen we op verschillende manieren. Met onze Pensioenplanner kan een deelnemer berekenen wat alle keuzes en combinaties betekenen voor zijn of haar pensioen. Ook informeren we deelnemers via onze communicatiekanalen over de mogelijke keuzes en de gevolgen hiervan voor hun pensioen. Daarnaast bieden we hen de mogelijkheid tot individuele gesprekken en geven we via presentaties bij bedrijven uitgebreid uitleg over de keuzemogelijkheden.

Aantal deelnemers dat van deze mogelijkheid gebruikmaakte

Keuzemogelijkheden PMT pensioenregeling	2024	2023
Pensioendatum naar eigen keuze (toegekend in 2024, VOP)	1.707	1.330
Pensioen ingegaan in het verslagjaar	1.966	1.240
Deeltijdpensioen ultimo 2024	260	380
Deeltijdpensioen ingegaan 2024	98	49
Partnerpensioen inruilen voor hoger ouderdomspensioen	4.054	6.485
Hoog/laag-constructie (of andersom)	1.388	1.082



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Regeling Vervroegd Uittreden (RVU)

De cao Motorvoertuigen (per 1 mei 2021) en de cao Metaal en Techniek (per 1 januari 2023) kennen een RVU-regeling (Regeling Vervroegd Uittreden). Deze regeling heeft als doel om oudere werknemers die zich niet voldoende hebben kunnen voorbereiden op de verhoging van de AOW-leeftijd, de gelegenheid te bieden om eerder te stoppen met werken. Om in aanmerking te komen voor de regeling moeten werknemers aan een aantal voorwaarden voldoen én hun arbeidscontract beëindigen. Werknemers kunnen als zij dat wensen de RVU-uitkering aanvullen met een vervroegde pensioenuitkering van PMT.

Politieke ontwikkelingen pensioenkeuzes

De wetgeving die het mogelijk maakt om een deel van het pensioen op pensioendatum in één keer op te nemen (het zogenaamde 'bedrag ineens'), heeft verdere vertraging opgelopen. Wij verwachten dat het wetsvoorstel op zijn vroegst in 2026 in werking treedt. Een gevolg van de keuze om een deel van het pensioen in één keer uit te laten keren is een iets lagere levenslange pensioenuitkering. Er kunnen echter ook andere consequenties zijn. Door bij het ingaan van het pensioen in één keer een bedrag op te nemen, neemt het jaarinkomen in een bepaald jaar plotseling toe. Dit kan nadelige gevolgen hebben voor het recht op toeslagen. Het is ongewenst dat deelnemers hun recht op toeslagen verliezen of zelfs toeslagen moeten terugbetalen. PMT wil samen met de overheid het risico op verkeerde pensioenkeuzes beperken.

Verder is het belangrijk dat er na de parlementaire behandeling voldoende tijd is voor een zorgvuldige implementatie van de wet. Het is daarom belangrijk dat de communicatie vanuit de overheid op orde is voordat het wetsvoorstel van kracht wordt.

Datakwaliteit

Wij vinden het van wezenlijk belang dat we onze pensioen-gegevens goed op orde hebben en houden. In 2024 hebben we daarom een datakwaliteitsbeleid opgesteld. Daarbij hebben we alle fases van het Kader Datakwaliteit doorlopen. De externe accountant heeft daarna de zogenaamde Agreed Upon Procedure (AUP) uitgevoerd. Op basis van dit onderzoek kan het bestuur zich een finaal oordeel vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata die nodig zijn voor het invaren naar het nieuwe pensioencontract. We hebben als bestuur een positief besluit genomen over onze datakwaliteit voor invaren. De volgende stap is een beoordeling daarvan door DNB. Dit traject is inmiddels gestart en loopt door in 2025.

Coulancebeleid

Het is van groot belang dat deelnemers krijgen waar ze recht op hebben. We hebben daarom de voorwaarden van de PMT pensioenregeling vastgelegd in het pensioenreglement en in de beleidsregels. Zo is voor iedereen duidelijk wat de regels zijn en waaraan moet worden voldaan.

Het strikt toepassen van deze regels kan echter in uitzonderlijke situaties leiden tot onredelijke of onbillijke uitkomsten. Daarom hebben we in het reglement de mogelijkheid opgenomen om een beroep te doen op hardheid en coulance. Dat betekent dat iemand aan PMT kan vragen om in een specifieke situatie af te wijken van de regels. In het verslagjaar ontvingen we 80 verzoeken (2023: 100). De bestuurscommissie Pensioenen is gemachtigd door het bestuur van PMT om het coulancebeleid uit te voeren. De commissie houdt daarbij altijd rekening met de specifieke omstandigheden van elke situatie. Ook kijkt de commissie naar criteria als bekendheid, verwijtbaarheid en gerechtvaardigd vertrouwen bij het beoordelen of een aanspraak of uitkering moet worden herzien.

De commissie maakt bij de toepassing van het coulancebeleid altijd een afweging tussen de belangen van het individu en het collectief. Het gaat tenslotte altijd om het geld van alle deelnemers van PMT.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

3

Vermogensbeheer



Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op de belangrijkste doelstelling van PMT: het nu en in de toekomst kunnen uitkeren van zoveel mogelijk waarde vaste pensioenen. We sluiten met ons beleggingsbeleid zoveel mogelijk aan bij de kenmerken en voorkeuren van de sector Metaal en Techniek. Daarom doen we regelmatig onderzoek onder deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers. De resultaten daarvan nemen we mee bij de vormgeving van ons beleggingsbeleid.

Strategisch Beleggingsbeleid

In het [Strategisch Beleggingskader 2023-2025](#) hebben we de doelstelling van het beleggingsbeleid vastgelegd, aangegeven welke beginselen we hanteren in het bereiken van deze doelstelling en welke risicohouding daarbij hoort. Onderdelen van het kader zijn onder andere de kosten van het vermogensbeheer, verantwoord beleggen, impact beleggen, beleggen in Nederland en het transparant zijn over de beleggingen.

Het strategisch beleggingsbeleid omvat de periode 2021 – 2025, ondersteund door een strategisch beleggingskader voor de periode 2023 – 2025. Ons beleggingsbeleid is gericht op het behalen van voldoende rendement om aan de verplichtingen te kunnen voldoen, plus extra rendement om de pensioenen te kunnen indexeren: dit heet overrendement. We hanteren voor de gehele portefeuille een overrendementsdoelstelling van gemiddeld 1,5% per jaar. Vervolgens is per vermogenscluster een overrendementsdoelstelling geformuleerd. Het begrip overrendement wordt verder uitgelegd in de begrippenlijst achter in dit jaarverslag.

De strategische beleggingsportefeuille 2021 – 2025 ziet er als volgt uit:

	Strategisch gewicht	Bandbreedte	Overrendementsdoelstelling per vermogenscluster
Overrendementsdoelstelling			1,5%
Matchingportefeuille	42,5%	37,5% – 47,5%	0%
Strategische renteafdekking (marktrente)	60%*	57,5% – 62,5%	
Onroerend goed	12,5%	10% – 15%	2,5%
Hoogrentend	15%	12,5% – 17,5%	2%
Aandelen	30%	25% – 35%	3%

* In 2024 heeft PMT besloten om de renteafdekking tijdelijk op te hogen naar 75% om het risicoprofiel te verlagen tot het moment van invaren in het nieuwe pensioenstelsel. Zie paragraaf 'Beleggingsportefeuille 2024' voor een verdere toelichting.

We evalueren de beleggingsportefeuille regelmatig ten opzichte van ontwikkelingen in de economie en op de financiële markten op de middellange termijn. We maken geen gebruik van tactisch beleid. Dit betekent dat we geen actieve (tijdelijke) over- of onderwegingen ten opzichte van de strategische portefeuille aanbrengen binnen de portefeuille. Over- of onderwegingen (dat wil zeggen buiten de hierboven in de tabel weergegeven bandbreedtes) kunnen daarmee in principe alleen het resultaat zijn van bewegingen van markten, die we in beginsel via herbalancering weer binnen de (grenzen van) de strategische portefeuille brengen, volgens het vastgestelde beleid. Samengevat komt het erop neer dat we vinden dat voorspellingen op basis van kortere termijn marktbewegingen geen geschikte basis vormen voor prudent beleggingsbeleid.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

- 2024 in vogelvlucht
- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Gemiddeld overrendement over de afgelopen 5 jaar: 4,9%

Het overrendement (het rendement van de beleggingen bovenop de waardeverandering van de verplichtingen) over de afgelopen 5 jaar was gemiddeld 4,9% per jaar. Daarmee is onze doelstelling van een gemiddeld overrendement van 1,5% per jaar ruimschoots behaald.

Het overrendement over de afgelopen 5 jaar kwam, in verhouding tot het rendement en de verplichtingen, uit op:

	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement portefeuille	8,2%	8,4%	-27,5%	3,6%	10,6%
Verplichtingen (marktrente)	5,8%	6,2%	-34,5%	-11,6%	16,7%
Overrendement*	2,3%	2,3%	7,0%	15,2%	-6,1%

* De afwijking in de totaalstelling van het overrendement is te wijten aan afrondingsverschillen.

De resultaten van het overrendement over de afgelopen 5 jaar laten zien dat onze financiële positie in hoge mate afhankelijk is van de markt- en rentebewegingen. In 2024 was het (absolute) rendement op de beleggingen 8,2%. De rente is per saldo in 2024 gedaald. Door deze rentedaling zijn de verplichtingen in 2024 in waarde gestegen. De marktwaarde (op basis van de marktrente) van de verplichtingen steeg met 5,8%. Hierdoor kwam het overrendement over 2024 uit op 2,3%.

Rendementen 2024

Het gemiddelde rendement over de periode 2020 – 2024 kwam uit op -0,5% per jaar¹. Een overzicht van de [sinds 1948 behaalde rendementen](#) is te vinden op onze website.

In 2024 liet de matchingportefeuille een waardestijging zien in verband met de daling van de marktrente (rendement 6,8%). De returnportefeuille kwam uit op een rendement van 9,5%. De begrippen matchingportefeuille en returnportefeuille worden uitgelegd in de begrippenlijst achterin dit jaarverslag.

Binnen de returnportefeuille behaalden alle vermogensclusters positieve rendementen. Het cluster aandelen (inclusief private equity) behaalde met 14,6% het hoogste rendement, gevolgd door het cluster hoogrentende waarden met een rendement van 5,3%. Het cluster onroerend goed heeft in 2024 een rendement behaald van 0,4%. Over 2024 kwam het totale beleggingsrendement uit op 8,2% (2023: 8,4%).

Gemiddeld rendement over de afgelopen 5 en 10 jaar

Het gemiddelde rendement over de afgelopen 5 en 10 jaar bedroeg respectievelijk -0,5% en 3,2%¹. (zie voor het gemiddelde overrendement de voorgaande paragraaf ‘Gemiddeld overrendement over de afgelopen 5 jaar’).

Rendementen beleggingsportefeuille PMT (in % – netto)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Matchingportefeuille	6,8	9,1
Returnportefeuille	9,5	8,4
Onroerend goed	0,4	-1,7
• Direct onroerend goed	0,8	-5,4
• Beursgenoteerd onroerend goed	-1,6	13,2
Hoogrentende waarden	5,3	9,2
Aandelen (inclusief private equity)	14,6	11,3
• Beurgenoteerde aandelen	19,7	17,2
• Private equity	3,2	0,4
Totaal	8,2	8,4

Beleggingsportefeuille 2024

Eind 2024 lagen de matchingportefeuille en de clusters van de returnportefeuille binnen de bandbreedtes van het strategisch beleggingsbeleid 2021 – 2025. In onderstaande tabel is de samenstelling van de beleggingsportefeuille per eind 2023 en 2024 te zien.

Samenstelling vermogen (in %)	2024	2023	Bandbreedte
Matchingportefeuille	43	43	37,5% – 47,5%
Returnportefeuille	57	57	52,5% – 62,5%
Onroerend Goed	10	10	10% – 15%
• Direct onroerend goed	7	8	
• Beursgenoteerd onroerend goed	3	2	
Hoogrentende waarden	15	16	12,5% – 17,5%
Aandelen (inclusief private equity)	32	31	25% – 35%
• Beursgenoteerde aandelen	24	21	
• Private equity	8	10	

Tijdelijk ophogen van de renteafdekking van 60% naar 75%

In 2024 hebben we ons verder voorbereid op de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. De ambitie is om per 1 januari 2026 over te gaan op de nieuwe regeling. We willen dan alle opgebouwde en ingegane pensioen(recht)en omzetten naar de nieuwe regeling. Ook willen we de (eventuele) reserves van het fonds eerlijk en evenwichtig verdelen onder alle (oud-) deelnemers en pensioengerechtigden.

Om de pensioenambities te halen, moeten we beleggingsrisico's nemen. Alleen premiebetalingen zijn niet voldoende om de pensioenen mee te laten stijgen met de inflatie (indexatie-ambitie). Op de lange termijn leveren beleggingen in bijvoorbeeld aandelen en vastgoed meer op dan Nederlandse staatsobligaties. We zijn bereid om op lange termijn beleggingsrisico's te nemen die passen bij de pensioenambitie.

1 Bij rendementen om langjarige gemiddelden aan te tonen wordt het geannualiseerd rendement (= het geometrisch gemiddelde per jaar) gebruikt. De som van de gemiddelden in de tabel komt daarom bij delen door 5 niet uit op -0,5%.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Beleggingsrisico's brengen echter zowel winsten als verliezen met zich mee. Deze onzekerheid is op lange termijn acceptabel, omdat het gemiddelde rendement over een lange periode naar verwachting positief is. Als het gaat om een korte termijn kan dit echter anders zijn.

Door de (verwachte) overgang van PMT naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2026 hebben we nu te maken met een kortere beleggingshorizon. Dit betekent dat beleggingsrisico's – inclusief renterisico's – zich in de komende twee jaar kunnen voordoen. Dat zou kunnen betekenen dat de rendementen tegenvallen, met mogelijk een lagere dekkingsgraad tot gevolg.

Daarom hebben we onderzocht of het wenselijk is om de beleggingsrisico's in de portefeuille tijdelijk te verminderen. Dit noemen we het tijdelijk verlagen van het risicoprofiel om fluctuaties in de rendementen beter op te kunnen vangen. Het doel daarvan is dat we in de korte termijn tot de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel niet met grote verliezen te maken krijgen die moeilijk zijn goed te maken in de korte periode die nog rest tot de overgangsdatum.

Begin 2024 hebben we daarom besloten om het renterisico van het pensioenfonds te beperken in aanloop naar de overgang op het nieuwe pensioenstelsel. De renteafdekking is in 2024 om die reden verhoogd van 60% naar 75%. Door deze hogere renteafdekking is de gevoeligheid van de dekkingsgraad voor renteschommelingen verminderd, waarbij vooral een renteverlaging een minder negatief effect heeft.

Afbouwplan Private Equity

Het cluster aandelen lag eind 2024 binnen de bandbreedtes van het strategisch beleggingsbeleid. Binnen dit cluster zijn de onderliggende beleggingscategorieën aandelen ontwikkelde landen en aandelen opkomende landen onderwogen (onder de bandbreedte) en private equity overwogen (boven de bandbreedte).

De weging van private equity binnen het cluster aandelen is 24% (ultimo 2024). Dit is boven de bandbreedte die PMT in het cluster aandelen hanteert. Private equity is een illiquide beleggingscategorie en is niet snel verkoopbaar tegen acceptabele prijzen. Om deze reden is een langjarig afbouwplan voor private equity opgesteld om op termijn weer binnen de bandbreedtes te komen. In de afgelopen jaren hebben we een aantal stappen genomen om de allocatie naar private equity te verkleinen.

We hebben inmiddels de volgende maatregelen genomen:

- Verlaging van de jaarlijkse allocatie naar private equity
Het verlagen van de private equity jaarallocatie heeft op korte termijn weinig invloed op het verlagen van de huidige overschrijding van private equity. Het heeft echter wel invloed op de middellange termijn, omdat we minder investeren in private equity.
- Verkooptransacties
Naast verlaging van de jaarallocatie hebben we besloten om ook op een directe manier in te grijpen in de private equity allocatie. In 2023 en 2024 hebben er verscheidene verkooptransacties plaatsgevonden. Ook in het eerste kwartaal van 2025 heeft een verkooptransactie (circa € 400 miljoen) plaatsgevonden.

Het afbouwplan wordt jaarlijks geëvalueerd en, indien nodig, aangepast.

Risicomanagement

De mate waarin we risico's nemen in het vermogensbeheer is in lijn met ons beleggingsbeleid: consistent en vooraf bepaald. De risicohouding van PMT kent daarbij 2 aan elkaar verwante perspectieven:

- Het beleggingsbeleid is bepalend voor het realiseren van de financiële ambitie van PMT. De pensioenpremie ligt gedurende de looptijd van de bedrijfstakuitvoerings-overeenkomst (buo) vast. Het gaat dus vooral om hoeveel risico's we kunnen en willen nemen om de financiële ambitie te halen. We hebben gekozen voor een langetermijn-doelstelling van jaarlijks gemiddeld 1,5% overrendement ten opzichte van de verplichtingen. Daarvoor is een strategische beleggingsmix nodig met een risicoprofiel dat past bij deze doelstelling. Het benodigde percentage van 1,5% is bepaald op basis van o.a. de ALM-studie (2022).
- We hanteren een bij het risicoprofiel passend risicomanagement. De manier waarop we dat doen, vormt een belangrijk onderdeel van de risicomanagementbeginselen, zoals opgenomen in het [strategisch beleggingskader 2023-2025](#).

Een belangrijk uitgangspunt voor het risicomanagement is dat we niet meer risico nemen dan nodig is voor het realiseren van de rendementsdoelstelling.

Financieel risico en solvabiliteitsrisico

We werken met een strategisch beleggingskader dat geldt voor de periode 2023–2025. Het kader legt de doelstelling van het beleggingsbeleid vast, verduidelijkt de risicohouding en geeft aan welke beginselen PMT hanteert in het bereiken daarvan. Het kader en de bijbehorende analyses geven ook invulling aan de prudent person wetgeving.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Het belangrijkste risico dat ook in ons strategisch beleggingskader terugkomt, is het solvabiliteitsrisico: het risico dat we niet over voldoende vermogen beschikken om de pensioenverplichtingen te dekken. Als de solvabiliteit van PMT zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat we, als ultieme remedie, de pensioenen moeten verlagen. Mede vanuit dit perspectief hebben we ervoor gekozen om als concrete beleggingsdoelstelling uit te gaan van het langetermijnoverrendement.

Spreiding en afdekking

We beperken de beleggingsrisico's door de beleggingen te spreiden over verschillende soorten beleggingscategorieën, ieder met een eigen bandbreedte. Verder dekken we het renterisico van de verplichtingen (tijdelijk) voor 75% af door beleggingen in vastrentende waarden en rentederivaten. Als de rente daalt of stijgt, gaat de waarde van deze obligaties en derivaten tegengesteld omhoog of omlaag. Dat effect, met consequenties voor de actuele dekkingsgraad, wordt door de afdekking voor 75% beperkt. Zie voor een nadere toelichting hierover ook de risicoparagraaf van de jaarrekening.

Risicoparagraaf jaarrekening

De risicoparagraaf van de jaarrekening maakt de belangrijkste financiële risico's inzichtelijk in de gevoeligheid van de actuele dekkingsgraad voor veranderingen in de marktrente, de aandelenkoersen, de vastgoedwaarderingen, valuta's en kredietopslagen. Hierin hebben duidelijk twee risico's de grootste impact op deze dekkingsgraad. Enerzijds het – na afdekking resterende – renterisico: een renteschok van -1% leidt tot een daling van de actuele dekkingsgraad met 6,7%: van 108,4% naar 101,7%. Anderzijds het aandelenrisico: koersschokken tussen -30% en -40% voor verschillende investeringen zouden in een actuele dekkingsgraad van 95,7% resulteren. In het verlengde hiervan is de dekkingsgraad ook gevoelig voor een combinatie van de twee risico's. We volgen deze gevoeligheid met behulp van scenarioanalyses. Ook staat in de risicoparagraaf van de jaarrekening hoe we deze risico's beheersen, onder andere via risicoafdekking (rente en valuta) of door spreiding over verschillende beleggingscategorieën, regio's en sectoren.

Uitbesteding vermogensbeheer

MN Vermogensbeheer is de fiduciaire vermogensbeheerder van PMT, maar beheert ook circa de helft van het PMT-vermogen in specifieke beleggingsmandaten die door PMT zijn verstrekt. We hebben – naast het formele contract – onze uitvoeringsbeginselen ten aanzien van de samenwerking met MN Vermogensbeheer vastgelegd. Het gaat dan bijvoorbeeld om de selectie en monitoring van de vermogensbeheerders van PMT door MN Vermogensbeheer, de aanwezigheid van MN Vermogensbeheer bij de bestuurscommissie Beleggingen (CBL) of de governance van de portefeuilleaansturing. Dit hebben we vastgelegd in het strategisch beleggingskader 2023-2025.

Voor MN Vermogensbeheer is een ISAE 3402 type 2-rapportage over 2024 ontvangen zonder beperkingen. Dit rapport geeft inzicht in de beheersingsdoelstellingen en bijbehorende beheersingsmaatregelen van de door PMT uitbestede werkzaamheden aan MN Vermogensbeheer. Voor alle beheersingsmaatregelen is gebleken dat MN Vermogensbeheer voor wat betreft de vermogensbeheerdiensten alle beheersingsdoelstellingen heeft behaald volgens de bedoelde opzet gedurende de verslagperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. Dat wil zeggen dat alle risico's in voldoende mate zijn afgedekt. Het rapport is voorzien van een goedkeurend assurance-rapport.

Z-score en performancetoets

De Z-score is de jaarlijkse meting van de beleggingsresultaten van een bedrijfstakpensioenfonds. Het feitelijk behaalde rendement op de beleggingen vergelijken we dan met het rendement van onze normportefeuille.

De normportefeuille is een referentieportefeuille die door het bestuur is vastgesteld op basis van zelfgekozen criteria voor risico, rendement en liquiditeit. We vergelijken onze beleggingsresultaten aan het einde van het jaar met de rendementen van deze normportefeuille. Die vergelijking heet de Z-score.

Een positieve Z-score geeft aan dat het rendement hoger was dan dat van de normportefeuille. We berekenen dat aan de hand van voorgeschreven regels. Werkgevers kunnen PMT verlaten als de beleggingsresultaten gemeten over 5 jaar (dat is de performancetoets) minder is dan -1,28.

Z-score 2024	-1,07
Performancetoets 2020 – 2024	0,78

Deze Z-score laat zien dat PMT in 2024 een lager rendement heeft gehaald dan het rendement van de normportefeuille. PMT heeft over de periode van de afgelopen 5 jaar wel een hoger rendement behaald dan dat van de normportefeuille.

De performancetoets geeft aan in hoeverre het feitelijk behaalde beleggingsrendement over een periode van vijf jaar afwijkt van het beleggingsrendement van de normportefeuille (benchmark) over diezelfde periode. De manier waarop we deze toets moeten doen, is beschreven in bijlage 1 bij het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000.

De performancetoets is opgebouwd uit het gemiddelde van de Z-scores van de afgelopen 5 jaar plus een correctiefactor van 1,28, die mag worden meegewogen in de berekening.

Voor wat betreft de performancetoets komen we uit op een toets-uitkomst van 0,78 positief. De performancetoets is gehaald als de vermelde uitkomst groter of gelijk is aan nul. We hebben de toets over 2024 daarmee gehaald.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

4

Maatschappelijk verantwoord beleggen



PMT wil alle deelnemers in de sector Metaal en Techniek nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Als pensioenfonds geloven we daarom in de lange termijn waarde van beleggingen. We vinden het belangrijk dat onze beleggingen bijdragen aan een duurzame wereld en dat het pensioengeld op een maatschappelijk verantwoorde wijze wordt belegd. Daarnaast hebben we dit jaar aan de hand van een deelnemersonderzoek de duurzaamheidsvoorkeuren van deelnemers getoetst. We vinden het belangrijk dat de keuzes in ons verantwoord beleggen beleid aansluiten bij de voorkeuren van de deelnemers.

Doelstellingen en ambities

We hebben verschillende doelstellingen en ambities gesteld om uitvoering te geven aan de thema's die we als meest belangrijk hebben geïdentificeerd.

We houden rekening met mens, milieu en bestuurlijke factoren en zetten in op engagement met bedrijven

- Ambities:
We willen alleen beleggen in bedrijven, vastgoed en landen die (boven)gemiddeld presteren ten aanzien van ESG-factoren. Tegelijkertijd willen we bedrijven in de portefeuille via actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement) aanmoedigen om te verduurzamen.

We willen dat het beleid en de werkwijzen van al onze vermogensbeheerders en managers aansluiten bij ons [Verantwoord Beleggen Beleid](#).

We dragen bij aan de klimaatdoelstellingen

- Doelstelling
We willen in 2050 een beleggingsportefeuille hebben met een uitstoot van netto nul. Om dit te bereiken hebben we [Klimaatactieplannen](#) opgesteld waarin we per beleggingscategorie specifieke doelstellingen en ambities hebben vastgelegd.

We doen investeringen met een positieve impact

- Doelstelling
We willen per eind 2025 voor minstens € 4 miljard aan impactinvesteringen beleggen in de energietransitie, circulaire economie, innovatie in Europa, betaalbare huisvesting en gezondheidszorg. Eind 2024 vormden de impactinvesteringen ca. 3,2% van de portefeuille van PMT met een waarde van € 2.874 miljoen (2023: € 2.586 miljoen, ca. 3,2% van onze portefeuille).
- Ambitie
Per eind 2030 willen we minstens voor € 10 miljard aan impactinvesteringen beleggen waarvan € 4 miljard in de energietransitie. Ook hebben we de ambitie om 35% van deze € 10 miljard te beleggen in Nederland.

Deze ambities en doelstellingen en de voortgang daarop lichten we uitgebreider toe in ons [verantwoord beleggen jaarverslag over 2024](#).

Duurzaamheidsresultaten 2024

In 2024 hebben we belangrijke ontwikkelingen doorgevoerd op het gebied van verantwoord beleggen. Hieronder volgt een beknopte samenvatting van de belangrijkste resultaten. Voor meer details verwijzen we naar ons [verantwoord beleggen jaarverslag 2024](#).

Op weg naar een duurzamere portefeuille

We selecteren onze beleggingen op een bewuste manier. In alle beleggingscategorieën houden we rekening met ESG-factoren. In 2024 hebben we onze vernieuwde Portefeuille van Morgen aandelenstrategie gelanceerd. Hierbij zijn de ESG-criteria voor de selectie van bedrijven aangepast om beter aan te sluiten bij de onderwerpen die onze deelnemers belangrijk vinden. Eisen met betrekking tot biodiversiteit, landgebruik, watergebruik, verpakkingsmaterialen, elektronisch afval, giftige stoffen, gezondheid en veiligheid van medewerkers, arbeidsomstandigheden, impact op lokale bevolking en toegang tot gezondheidszorg zijn toegevoegd aan de selectiecriteria.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Energietransitie

Ons klimaatbeleid is gericht op het stimuleren van bedrijven om hun uitstoot te verminderen in overeenstemming met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. In 2024 is aanzienlijke vooruitgang geboekt in het verduurzamen van de hypotheekportefeuille. Dankzij verbeterde CO₂-data en een toename in het gebruik van bouwdepots voor verduurzaming, kunnen we de CO₂-uitstoot van woningen beter monitoren en verminderen.

CO₂-uitstoot

We hebben de ambitie om per 2030 alleen nog maar te beleggen in bedrijven die op koers liggen om de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te halen. Het bepalen of bedrijven op koers liggen is complex. We maken een inschatting op basis van beschikbare data van het *Transition Pathway Initiative* (TPI). Eind 2024 lag 28% bedrijven in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles op koers voor een 1,5-graden pad.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties meten we jaarlijks de scope 1 en 2 uitstoot. De totale uitstoot van de portefeuille was in 2024 1,2 miljoen tCO₂e, een daling van 20,2% ten opzichte van 2023. De absolute CO₂-uitstoot van de aandelen- en obligatieportefeuille was eind 2024 72,6% lager dan eind 2019.

Voor CO₂-uitstoot intensieve sectoren hanteren we reductie-doelstellingen voor 2030, gebaseerd op berekeningen van het *Transition Pathway Initiative* (TPI). Deze doelstellingen zijn van toepassing op een aantal sectoren met een hoge uitstoot, die samen ongeveer 51% van de totale uitstoot van de obligatie- en aandelenportefeuille vertegenwoordigen. De tabel toont de voortgang op deze doelstellingen voor 2024 en laat zien dat er in elke sector nog aanzienlijke stappen gezet moeten worden om de doelstellingen voor 2030 te halen.

Voortgang op sectordoelstellingen voor bedrijven in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties

Sector (TPI Classificatie)	Meeteenheid	Ultimo 2024	Doelstelling 2030	Benodigde reductie
Olie- & gasindustrie	gCO ₂ e/MJ energie	63,22	43,16	-32%
Luchtvaartmaatschappijen	gCO ₂ /RTK	798,49	692,00	-13%
Aluminiumproducenten	tCO ₂ e/t aluminium	10,49	4,73	-55%
Autofabrikanten	gCO ₂ /km (NEDC)	135,88	55,16	-59%
Cementproducenten	tCO ₂ /t cementproduct	0,53	0,42	-21%
Elektrische nutsbedrijven	tCO ₂ e/MWh energie	0,17	0,14	-17%
Staalproducenten	tCO ₂ /t staal	0,93	0,92	-2%

Engagement

Ons engagementprogramma Energietransitie richt zich op bedrijven met hoge CO₂-uitstoot, zoals die in de cement-, chemie-, mijnbouw- en staalsector, om hun klimaatstrategieën in lijn te brengen met het Klimaatakkoord van Parijs. We hebben meetbare doelstellingen voor 2030 en escalatiestappen zoals stemmen tegen herbenoeming van bestuurders als bedrijven niet voldoen. Samen met internationale samenwerkingsverbanden zoals *Climate Action 100+* en de *Dutch Climate Coalition* gebruiken we standaarden en scorecards om de voortgang te monitoren en werken we met NGO's en beleidsmakers om de energietransitie te ondersteunen.

Impactinvesteringen energietransitie



2024:
€829 mln
2023:
€769 mln

Ca. 975.000 MWh geproduceerde schone energie.
Ca. 242.000 tCO₂ vermeden uitstoot. Dit is vergelijkbaar met het jaarlijkse energieverbruik van ca. 403.000 Nederlandse huishoudens en de jaarlijkse CO₂-uitstoot van ca. 14.000 Nederlandse huishoudens.



2024:
€123 mln
2023:
€117 mln

Ca. 22.000 ton gerecycled afval. Te vergelijken met de jaarlijkse afvalproductie van ca. 20.500 Nederlandse huishoudens.
Ca. 55.000 tCO₂ vermeden uitstoot bij klanten van de bedrijven in de portefeuille. Te vergelijken met de jaarlijkse CO₂-uitstoot van ca. 3.200 Nederlandse huishoudens.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Biodiversiteit

Het dramatische verlies aan biodiversiteit heeft ernstige gevolgen voor zowel menselijke als natuurlijke systemen. Ook de financiële sector loopt aanzienlijke risico's door biodiversiteitsverlies, aangezien onze economie sterk afhankelijk is van ecosysteemdiensten. In 2024 hebben we voor het eerst in kaart gebracht in hoeverre de aandelenportefeuilles voor ontwikkelde markten en opkomende markten afhankelijk zijn van ecosysteemdiensten enerzijds en impact hebben op biodiversiteit via verschillende drijfveren voor biodiversiteitsverlies anderzijds. Het uitvoeren van deze analyse is een eerste stap in het implementeren van de richtlijnen van Taskforce for Nature-related Financial Disclosures (TNFD).

Engagement

In 2024 voerde PMT engagement met 10 bedrijven in de voedsel-, retail- en chemiesectoren om bij te dragen aan de ambities uit het Global Biodiversity Framework voor 2030. We verwachten dat deze bedrijven zich committeren aan het voorkomen van impact op biodiversiteit, bijdragen aan het herstel van ecosystemen, en hierover rapporteren. We werken samen met Nature Action 100, FAIRR, en 'Satellite-based engagement towards zero-deforestation' om bedrijven te beoordelen en te ondersteunen bij het verminderen van biodiversiteitsverlies.

Arbeidstransitie en sociale verantwoordelijkheid

Als pensioenfondsen hebben we een bredere sociale verantwoordelijkheid. We geven invulling aan sociale verantwoordelijkheid door in gesprek te gaan met bedrijven over arbeidsgerelateerde thema's, de impact op gemeenschappen, inheemse bevolkingen en technologische ontwikkelingen zoals artificiële intelligentie. We investeren ook direct in beleggingen die positief bijdragen aan sociale thema's zoals betaalbare huisvesting en gezondheidszorg. Daarnaast beleggen we niet in sectoren waar de mensenrechtenrisico's te groot zijn, bijvoorbeeld controversiële wapens.

Engagement

Als actief aandeelhouder zetten we ons in voor goede arbeidsrechten, veilige werkomstandigheden en ethische bedrijfsvoering. We gaan in gesprek met bedrijven in sectoren met een hoog risico op schendingen van mensenrechten, zoals de textielsector. Daarnaast richten we ons op bedrijven in de metaal-, mijnbouw- en hernieuwbare energiesectoren vanwege hun rol in de energietransitie en de bijbehorende mensenrechtenrisico's. Sinds dit jaar voeren we ook gesprekken met IT-bedrijven over digitale rechten, privacy en vrijheid van meningsuiting. We werken samen met andere investeerders via Platform Living Wage Financials, PRI Advance en de Investor Alliance for Human Rights om onze engagement te versterken.

Impactinvesteringen arbeidstransitie en sociale verantwoordelijkheid



43 bedrijfsparticipaties in ondernemingen die bijdragen aan de toegang tot de zorg en/of de ontwikkeling van medicijnen of medische technologieën.

2024:
€57 mln
2023:
€20 mln



Ca. 5.700 huishoudens voorzien van betaalbare huurwoningen in Nederland. 89,9% van het totaal aantal Nederlandse woningeenheden in de portefeuille zijn betaalbare huurwoningen. Internationaal zijn ca. 14.800 huishoudens voorzien van betaalbare huurwoningen.

2024:
€1.702 mln
2023:
€1.554 mln

Goed bestuur en duurzame ontwikkeling

Goed ondernemingsbestuur zorgt voor betere en stabielere financiële resultaten op de lange termijn en geeft inzicht in de effecten van bedrijfsvoering op de sociale en fysieke omgeving. Het omvat onderwerpen zoals de samenstelling en beloning van het bestuur, en maatregelen tegen fraude en corruptie, wat bedrijven helpt bij het ontwikkelen van een duurzame langetermijnstrategie.

Engagement

Via Eumedion monitoren we Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen op goed bestuur en duurzaamheid. Het programma richt zich op lange termijn waardecreatie door te sturen op bestuursamenstelling, beloningen, en toezicht. Voor 2024 waren de focuspunten beloningsbeleid, transparant belastingbeleid, en voorbereiding op de Corporate Sustainability Disclosure Regulation (CSRD). Om de negatieve impact van de portefeuille zoveel mogelijk te beperken gaan we ook het gesprek aan met bedrijven die betrokken zijn bij serieuze incidenten en controverses. Hierbij volgen we de richtlijnen van UNGC, de UNGP's en OESO.

Impactinvesteringen goed bestuur en duurzame ontwikkeling



7 verstrekte leningen aan Nederlandse ondernemingen die via conventionele routes geen toegang tot benodigd kapitaal hebben. 26 bedrijfsparticipaties in innovatieve start-ups en scale-ups in Europa die ondersteund worden met langjarig institutioneel groeikapitaal.

2024:
€163 mln
2023:
€126 mln



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

We stemmen bewust op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin we beleggen om positieve veranderingen te bevorderen. In 2024 hebben we meer dan 29 duizend stemmen uitgebracht op aandeelhoudersvergaderingen. Ook hebben we verschillende acties ondernomen om het engagement te versterken, zoals het stemmen tegen de beloning van bestuurders en tegen de herbenoeming van bestuurders bij bedrijven waar engagement onvoldoende resultaat opleveren.

Sustainable development investments (SDI's)

Sinds 2017 monitoren we jaarlijks in hoeverre de bedrijven waarin onze investeringen bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties. Deze investeringen worden Sustainable Development Investments (SDIs) genoemd. In 2024 was de SDI exposure van de totale portefeuille 18,7% (in 2023 was dit 18,1%). De hogere SDI-exposure score kwam met name dooreen stijging in het percentage ESG-obligaties in de portefeuille.

Duurzaam beleggen onder SFDR

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) vereist onder andere dat pensioenfondsen informatie publiceren over het percentage 'duurzame beleggingen' in de hele beleggingsportefeuille. We streven ernaar om minstens 10% van onze portefeuille te beleggen in duurzame beleggingen. In 2024 bedroeg dit percentage 17,46%. De SFDR-rapportage is als bijlage opgenomen in dit jaarverslag

Beleggen in Nederland

Een gezonde Nederlandse economie en een bloeiend bedrijfsleven, met bijbehorende werkgelegenheid, komt onze deelnemers ten goede. Daarom hechten we belang aan beleggen in Nederland: 14,4% van onze totale portefeuille bestaat uit beleggingen in Nederland. Uiteraard blijft een goed rendement op de investeringen daarbij voorop staan. We streven ernaar om via onze impactambitie van € 10 miljard per 2030 in te vullen met 35% beleggingen in Nederland.

Belegd vermogen in Nederland (x €1 miljoen)	Ultimo 2024
Staatsobligaties	2.540
Bedrijfsobligaties	1.577
Hypotheken	3.363
Aandelen	322
Vastgoed	2.887
Overig ²	2.298
Totaal in Nederland	12.988
Totaal belegd vermogen	90.087

In 2024 belegden we in Nederland vooral in:

- Hypotheken**
We zijn in 2014 samen met 2 andere pensioenfondsen gestart met het verstrekken van Nederlandse hypotheek via het label Munt Hypotheken. We kiezen daarbij voor de verstrekking van hypotheek met NHG-garantie en niet-NHG hypotheek met een laag risicoprofiel. Deze hypotheek leveren meer rendement op dan staatsobligaties. Daarnaast geeft het onderpand extra zekerheid. Bovendien investeren we zo nog eens extra in de Nederlandse economie en dragen we bij aan verduurzaming van Nederlandse woningen: hiervoor kan additioneel tot 6% boven op de taxatiewaarde van de woning geleend worden.
- Bedrijfsleningen**
In 2023 hebben we onze nieuwe strategie geïmplementeerd op het gebied van private financiering aan ondernemingen in West-Europa. In deze strategie is rekening gehouden met beleggen in Nederland. We hebben daaraan invulling gegeven door voor Nederland geen allocatielimiet te hanteren in tegenstelling tot bij andere landen. We hebben een passende vermogensbeheerder geselecteerd en de portefeuille wordt in 2025 opgebouwd.

- Vastgoed**
PMT is een van de grootste vastgoedbeleggers in Nederland. We zijn eigenaar van woningen, winkels en kantoren. We streven naar een toekomstbestendige portefeuille van gezonde, betaalbare en veilige gebouwen. Het aantal betaalbare woningen is toegenomen van 4.280 in 2023 naar 4.313 in 2024 en het percentage betaalbare woningen is gedaald van 74,8% naar 70,9% van de totale waarde van de woningen in de vastgoedportefeuille. Het absolute aantal betaalbare woningen is toegenomen als gevolg van opgeleverde nieuwbouwprojecten. Het relatieve aandeel betaalbare huurwoningen is afgenomen, omdat er relatief gezien meer niet-betaalbare huurwoningen zijn toegevoegd aan de portefeuille door de oplevering van nieuwbouw en door huurindexatie en huurmutaties binnen de bestaande portefeuille.
- Nederlandse scale-ups**
We investeerden in 2024 in de Nederlandse tech scale-ups Axelera, Nearfield en Effect Photonics via het nieuwe Strategic Partners Fonds met Innovation Industries, dat zich richt op de financiering van succesvolle beleggingen in fonds 2 en 3, waarin we al eerder hebben belegd. Op deze manier ondersteunen we deze bedrijven om zich verder te ontwikkelen binnen Nederland.

2 De categorie 'overig' betreft derivaten in onderpand in cash en in stukken en cash bij de Nederlandse banken per 31 december.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

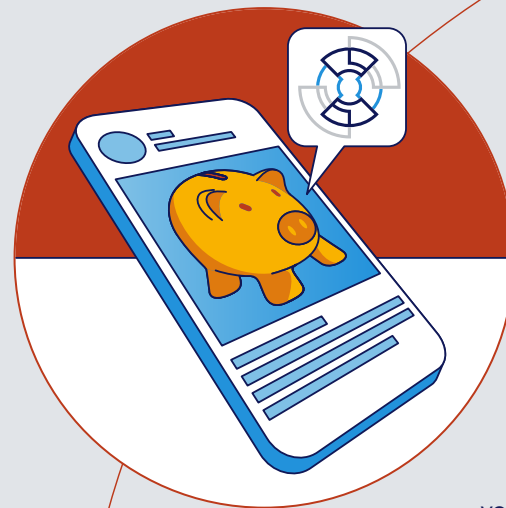
Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

5

Communicatie en klantbediening



Proactieve media-aanpak

PMT wil een duidelijk profiel in de media hebben, dat is ook wat verwacht mag worden van een van de grootste pensioenfondsen van Nederland. Ook onze achterban verwacht een actieve, heldere en voor de sector Metaal en Techniek herkenbare rol van ons. We voeren een proactief mediabeleid waarin de visie van PMT op belangrijke pensioenvraagstukken en het beleggingsbeleid duidelijk voor het voetlicht wordt gebracht.



PMT algemeen

Semih Eski benoemd tot bestuurder en lid beleggingscommissie PMT

Semih Eski (34) is op voordracht van de CNV per 1 juni 2024 benoemd tot bestuurder en lid van de beleggingscommissie bij PMT. Terry Troost, werkgeversvoorzitter PMT: "Met deze benoeming versterken we ons bestuur met een jong en dynamisch lid dat in staat is om de stem van alle generaties binnen ons fonds te vertegenwoordigen." [Link naar het originele bericht.](#)

Mieke van Veldhuizen nieuwe voorzitter PMT namens werknemers en pensioengerechtigden

Per 1 september 2024 is Mieke van Veldhuizen benoemd tot voorzitter van PMT namens de werknemers en pensioengerechtigden. Zij volgt Eunice Bronswijk-Pais op, die haar functie wegens persoonlijke omstandigheden heeft neergelegd, maar wel verbonden blijft aan PMT als bestuurslid namens de werknemers. [Link naar het originele bericht.](#)





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Pensioenen

Verhoging pensioenen met 3,2% per 1 juni 2024

In december 2023 besloot het bestuur van PMT om de pensioenen te verhogen. De verhoging is doorgevoerd in juni 2024.

[Link naar het originele bericht.](#)

Pensioenen blijven in 2025 gelijk

PMT had de pensioenen in 2025 kunnen verhogen als de dekkingsgraad 110% of hoger was geweest. De dekkingsgraad per eind oktober 2024 was echter 107,7%.

[Link naar het originele bericht.](#)



Beleggingen

PMT investeert heel divers, onder andere in:

Nederlandse deeptech scale-ups

PMT investeert samen met pensioenfondsen PME € 100 miljard in Nederlandse *deeptech scale-ups* via het nieuwe fonds

Strategic Partners funds. Investeren in *deeptech* is belangrijk voor de Nederlandse economie en concurrentiepositie. Moderne technologieën kunnen maatschappelijke problemen op het gebied van gezondheidszorg, landbouw, energie en productie oplossen.

[Link naar het originele bericht.](#)

De gezondheidszorg

PMT heeft € 100 miljoen belegd in 2 nieuwe fondsen van Forbion. Door investeringen in jonge biotechnologiebedrijven verwachten wij aantrekkelijke rendementen voor onze deelnemers. Ook draagt dit bij aan maatschappelijke vooruitgang. Innovaties in de gezondheidszorg kunnen bijvoorbeeld het leven van patiënten verbeteren en de betaalbaarheid van zorg vergroten.

[Link naar het originele bericht.](#)

Oplossingen voor het woningtekort

PMT meent dat het oplossen van de huidige problemen op de Nederlandse woningmarkt vooral moet worden gezocht in het vergroten van de woningvoorraad via nieuwbouw. Beschikbaarheid van woningen leidt tot betaalbaarheid. Het aantrekkelijk en rendabel houden van nieuwbouw is het allerbelangrijkst om de middenklasse in Nederland aan een betaalbare woning te helpen.

[Link naar het originele bericht.](#)

Krachtenbundeling in de energietransitie

Als grote institutionele belegger met een sterke maatschappelijke betrokkenheid wil PMT graag bijdragen aan de grote maatschappelijke uitdagingen. Samen met de pensioenfondsen PME, ABP, PFZW en Bouw bundelen we onze krachten in de energietransitie. Het bijdragen aan oplossingen voor het overvolle elektriciteitsnetwerk is daarbij een belangrijke pijler. Daarvoor verkennen we samen met de overheid graag nieuwe mogelijkheden voor publiek-private samenwerking. Lees [hier](#) hoe we dat willen doen.

[Link naar het originele bericht.](#)

Opnieuw ondertekenen wereldwijde oproep voor verhoogde klimaatambities

Na in 2021 en 2022 het statement al te hebben ondertekend, heeft PMT zich opnieuw aangesloten bij de 2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis. Samen met andere internationale investeerders roept PMT wereldleiders op om hun klimaatambities te verhogen en actie te ondernemen om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

[Link naar het originele bericht.](#)



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
2024 in vogelvucht
1 Financiële positie PMT
2 Pensioenbeheer
3 Vermogensbeheer
4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
5 Communicatie en klantbediening
6 Risicomanagement
7 DORA
8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
9 Kosten
10 Bestuurlijke evaluatie
11 Vooruitblik
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Pensioencommunicatie

We willen als PMT graag aansluiten bij de wensen, behoeften en verwachtingen van onze doelgroepen: de deelnemers, de pensioengerechtigden en de werkgevers. We hebben goed in beeld wat zij van ons verwachten.

Verwachtingen werkgevers	Verwachtingen deelnemers en pensioengerechtigden
• Administratief gemak • Een goed geregeld pensioen voor de medewerkers • PMT ontzorgt door medewerkers te informeren over hun pensioen • PMT houdt de werkgevers op de hoogte van pensioenzaken die de medewerkers raken	• Een koopkrachtbestendige pensioenuitkering • Goede en tijdige informatie over persoonlijke pensioenzaken in begrijpelijke taal • Proactieve benadering door PMT • Adequate en vriendelijke hulp bij contact met PMT • Gemakkelijk pensioenzaken regelen • Het kunnen kiezen van een voorkeurskanaal voor communicatie met PMT

In 2024 hebben we op basis van ons beleidsplan Communicatie & Klantbediening 2023 – 2025 verder gewerkt om nog meer invulling te geven aan deze wensen en verwachtingen. We zetten daarvoor diverse communicatiemiddelen in. Van brede, algemene pensioencommunicatie tot en met persoonlijk contact met onze pensioenconsulenten. Met als belangrijkste doel dat onze doelgroepen snel en makkelijk de informatie vinden die zij nodig hebben, via het kanaal van hun voorkeur. In 2024 is Instagram voor de jongere deelnemers als nieuwskanaal geïntroduceerd. We meten continu het gedrag van de ontvanger en het bereik en de waardering van de communicatie.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Algemene pensioencommunicatie

Onze algemene pensioencommunicatie is gericht op brede informatie over pensioenen en de beleggingen van PMT, het nieuwe pensioenstelsel, de levensgebeurtenissen die invloed hebben op het pensioen en – in het kader van keuzebegeleiding – mogelijke pensioenkeuzes bij pensionering. Het belangrijkste doel van deze communicatie is het verhogen van het pensioenbewustzijn. We gebruiken daarvoor verschillende communicatiemiddelen.

Voor werkgevers geldt daarnaast het thema ‘administratieve zaken’ zoals de maandfactuur, betaalmogelijkheden en de pensioenadministratie waarbij in 2024 veel is gecommuniceerd over de uniforme pensioenaangifte (UPA, zie ook verderop in dit hoofdstuk).

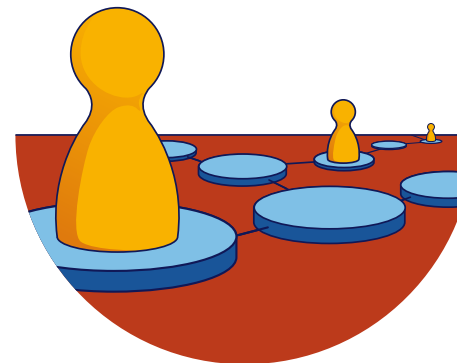
Nieuwsbrieven

We versturen doorgaans 1x per maand een nieuwsbrief naar 122.000 actieve deelnemers, zo’n 87.000 pensioengerechtigden en meer dan 38.000 ex-deelnemers. Het gaat om mensen van wie een emailadres bekend is én die zich hebben aangemeld voor de nieuwsbrief. Openingsratio’s zijn met meer dan 50% zeer goed. Werkgevers ontvangen 10x per jaar een nieuwsbrief. Deze nieuwsbrief wordt gesegmenteerd gestuurd naar werkgevers > 20 werknemers en < 20 werknemers, en administratiekantoren. In totaal worden ruim 20.000 nieuwsbrieven verstuurd. Ook hier zijn de openingsratio’s zeer goed.

Pensioenjournaal en pensioenmagazine

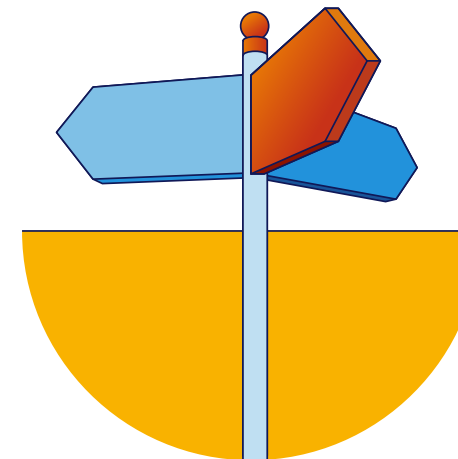
Het pensioenjournaal en -magazine zijn onderdeel van de wettelijk verplichte communicatie en worden 2x per jaar naar alle actieve deelnemers en pensioengerechtigden gestuurd. Dat doen we waar mogelijk digitaal. In mei is ook een verkorte versie van het PMT-jaarverslag meegenomen. Het magazine wordt goed gewaardeerd.

De focus van de content ligt op 4 hoofdthema’s



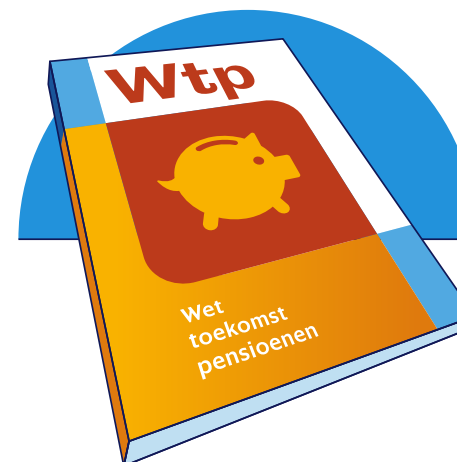
Life Events

Content over welke life events invloed hebben op je pensioen



Keuzebegeleiding

Welke keuzes heb je eigenlijk allemaal als je met pensioen gaat?



Wtp

Nieuwe regeling
Nieuw pensioenstelsel
Wettelijke onderdelen



Actualiteit

Financiële positie
(Duurzaam) beleggen
Sector/mensen in beeld



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Gepensioneerdenbijeenkomsten

Voor pensioengerechtigden organiseerden we in 2024 weer 5 bijeenkomsten, verspreid door Nederland. Met deze bijeenkomsten geven we op een persoonlijke manier informatie aan deze doelgroep, geven we hen de mogelijkheid om persoonlijk in gesprek te gaan met bestuursleden en bevorderen we de sociale interactie tussen de pensioengerechtigden. De bijeenkomsten worden goed gewaardeerd met gemiddeld een 7,8.

Webinars en online uitzendingen

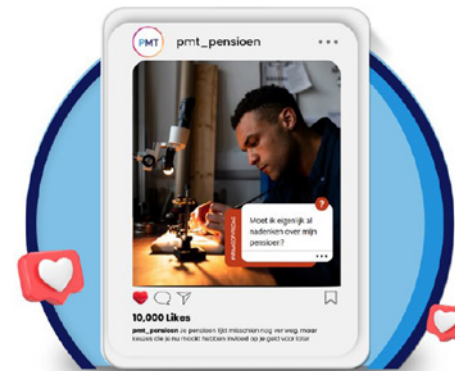
Webinars en online uitzendingen bieden de mogelijkheid om op een persoonlijke manier grotere groepen deelnemers en werkgevers te bereiken over complexe onderwerpen, waaronder over het nieuwe pensioenstelsel, veranderingen of levensgebeurtenissen met gevolgen voor het pensioen. De webinars en de online uitzendingen worden gegeven door onze pensioenconsulenten en bestuursleden en krijgen een hoge waardering.



Instagram

Per 1 maart 2024 hebben we Instagram als nieuw kanaal geïntroduceerd. Met story's en reels worden op een eenvoudige manier verschillende pensioenonderwerpen onder de aandacht gebracht. Er zijn nu ongeveer 600 volgers.

Instagram voor PMT



Nieuwe huisstijl PMT

Vanaf begin 2024 is de huisstijl van PMT uitgerold met een nieuw kleurenpalet, lettertype en vormtaal zodat we een modernere uitstraling hebben die past bij onze sector.

Dienstverlening

Met dienstverlening bedoelen we alle interacties, processen en activiteiten die er zijn met onze doelgroepen: van het eerste contact tot en met de daaropvolgende ervaringen. Ook op dit gebied willen we aan de wensen en verwachtingen van onze doelgroepen voldoen.

Nieuw systeem MAP en de Uniforme Pensioenaangifte (UPA)

Begin 2024 is MAP live gegaan met één werkgeversportaal 'PMT Online', ook als aansluiting op UPA. Voor de werkgevers is hierdoor een aantal zaken veranderd zoals een factuur per maand en een aangepaste betaaltermijn. Dit leidde wel tot veel vragen en opmerkingen van werkgevers.

Daarom is de betaaltermijn aangepast en is er een pilot gehouden voor automatische incasso voor werkgevers die hiernaar vragen. Deze pilot is goed verlopen en besloten is om automatische incasso standaard als betaalwijze aan te gaan bieden.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Webinars en online uitzendingen

Webinars en online uitzendingen bieden de mogelijkheid om op een persoonlijke manier grotere groepen deelnemers te bereiken over complexe onderwerpen, waaronder over het nieuwe pensioenstelsel.

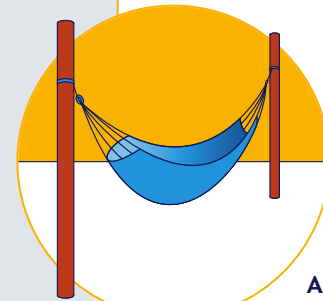


Webinar 'Uw pensioen en uw partner'

Doelgroep: deelnemers met partner bekend 18 juni 2024

Aantal uitnodigingen	90.329
Aantal aanmeldingen	1.680
Aantal kijkers	542
Aantal terugkijkers	156
Gemiddelde kijktijd	41 min
Waardering	7,8

Dit webinar is gehouden om deelnemers te informeren hoe het pensioen is geregeld voor de partner van de deelnemer via het partnerpensioen, wezenpensioen, ANW Pensioen en de gevolgen voor het pensioen bij scheiding.



Webinar 'Pensioen in zicht'

Doelgroep: deelnemers 55 en ouder 8 oktober 2024

Aantal uitnodigingen	89.970
Aantal aanmeldingen	8.375
Aantal kijkers	4.052
Aantal terugkijkers	1.274
Gemiddelde kijktijd	45 min
Waardering	8,4

Dit webinar is gehouden voor deelnemers die richting de AOW-leeftijd gaan en keuzes kunnen gaan maken voor hun pensioen.

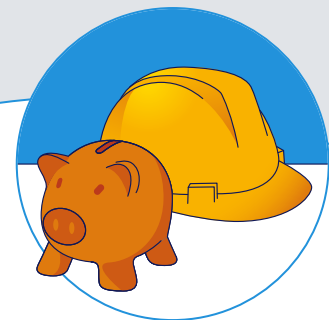


Online uitzending nieuwe pensioenstelsel (Pensioenupdate)

Doelgroep: deelnemers en pensioengerechtigden 2 december 2024

Aantal uitnodigingen	474.108
Aantal aanmeldingen	20.216
Aantal kijkers	9.384
Aantal terugkijkers	2.294
Waardering	7,6

In deze online uitzending stond het nieuwe pensioenstelsel centraal: 1 bestuurslid vanuit de pensioengerechtigdendeleгатie en het bestuursbureau gaven hierover uitleg. Via de chat konden kijkers vragen stellen.





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon



Webinar 'Veranderingen in uw pensioenadministratie'

Doelgroep: werkgevers
24 januari 2024

Aantal uitnodigingen	32.916
Aantal aanmeldingen	4.743
Aantal kijkers	1.905
Aantal terugkijkers	675
Gemiddelde kijktijd	38 min
Waardering	8,1

Vanaf januari 2024 ging het nieuwe administratiesysteem MAP live inclusief een nieuw werkgeversportaal. Werkgevers moeten de mutaties op een andere manier doorgeven. In dit webinar, in aanvulling op de overige communicatie, werden alle wijzigingen uitgelegd.



Online uitzending nieuwe pensioenstelsel

Doelgroep: werkgevers
2 december 2024

Aantal uitnodigingen	27.812
Aantal aanmeldingen	3.632
Aantal kijkers	1.810
Aantal terugkijkers	517
Waardering*	5,6

In deze online uitzending stond het nieuwe pensioenstelsel centraal: 2 bestuursleden vanuit de werkgeversdelegatie gaven hierover uitleg. Via de chat konden kijkers vragen stellen.

* Helaas bleef bij veel werkgevers de uitzending 'bufferen' wat heeft geleid tot een lagere waardering.





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Website en portalen

De website en de portalen – zowel voor deelnemers als werkgevers – zijn de belangrijkste communicatiekanalen. Daar staat alle niet-gepersonaliseerde pensioeninformatie (website) en alle gepersonaliseerde pensioeninformatie (portalen) inclusief de mogelijkheid om berekeningen uit te kunnen voeren door deelnemers (de pensioenplanner).

PMT pensioenfonds
Metaal & Techniek

ANW Pensioen

Kies hoogte ANW Pensioen

Standaard ontvangt uw partner **€439 bruto per maand** partnerpensioen na uw overlijden

- U bepaalt zelf welk bedrag uw partner extra ontvangt na uw overlijden
- U kunt kiezen uit 3 bedragen
- Uw partner krijgt dit maandelijks tot de AOW-leeftijd

Kies hoogte

- Optie 1**
- ☐ Partnerpensioen **€1.127 bruto per maand**
Premie **€33**
- Optie 2**
- ☐ Partnerpensioen **€1.547 bruto per maand**
Premie **€53**
- Optie 3**
- ☐ Partnerpensioen **€1.984 bruto per maand**
Premie **€75**

Hoe wordt dit berekend?

Deelnemers kunnen gepersonaliseerde informatie van alle pensioenen inzien via de website mijnpensioenoverzicht.nl of de app Pensioenchecker. Belangrijke verbeteringen dit jaar waren dat de 'Mijn PMT'-omgeving volledig nieuwe flows (navigatiestappen) heeft gekregen, deelnemers een profielpagina hebben en de self service mogelijkheden zijn uitgebreid vanwege de keuzebegeleiding. Zo kan een deelnemer met een partner meteen ANW Pensioen aanvragen en ziet de deelnemer direct de hoogte en de premie. We bieden hiermee op een gelaagde manier meer gebruiksgemak en een verbeterde toegankelijkheid van voor veel mensen ingewikkelde informatie.



Email campagnes

Digitale communicatie met de verschillende doelgroepen is snel, makkelijk, kosten efficiënt en milieubewust. Daarvoor zijn er emailadressen nodig. Het aantal emailadressen loopt wel iets op, maar het gaat traag. In 2024 voerden we dan ook campagnes uit om emailadressen te verzamelen, onder meer gekoppeld aan de verzending van het UPO.

Digitalisering: automatische emailbehandeling

In 2024 is verder gewerkt aan het project 'automatische emailbehandeling'. Met een 'email bot' kunnen we email-berichten (semi)automatisch laten beantwoorden via *artificial intelligence* (AI), zonder handmatige handelingen. Stapsgewijs breiden we de automatische emailbehandeling verder uit.

Kennissessies werkgevers

In 2023 zijn we begonnen met het geven van kennissessies aan werkgevers. Deze kennissessies waren zeer succesvol en hebben we in 2024 doorgezet met 4 nieuwe kennissessies. Tijdens de kennissessies is aandacht gegeven aan PMT in het algemeen, de administratieve afhandeling voor werkgevers en aan de Wtp. Er is grote belangstelling voor deze sessies vanuit de werkgevers. Aan elke sessie nemen ongeveer 45 werkgevers deel en de waardering is gemiddeld een 8.

Deelnemers geven hun mening

Wij willen graag weten wat deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers denken over PMT en wat zij van PMT vinden. Daarom houden we reguliere onderzoeken om zowel het imago van PMT te meten als hoe de doelgroepen onze dienstverlening ervaren. De feedback gebruiken we om de dienstverlening te verbeteren. Structureel meten we de algemene waardering, de klantreizen en de verschillende contactmomenten, zowel per telefoon als per email. Daarnaast is er een online klantenpanel onder de naam 'Praat mee met PMT' dat veelvuldig is ingezet voor met name de Wtp-gerelateerde onderwerpen. Dit panel gaat uitgebreid worden met een werkgeverspanel.

Persoonlijke contact

Een belangrijk onderdeel van onze dienstverlening is persoonlijk contact met onze doelgroepen. Het gaat dan vooral om het beantwoorden van vragen via onze afdeling Klanteninformatie (voor deelnemers) of onze afdeling Accountbeheer (voor werkgevers). Voor pensioenvraagstukken op persoonlijk of zakelijk vlak zijn er onze pensioenconsulenten voor werkgevers en deelnemers.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

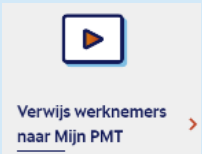
Pensioenconsulenten

Onze pensioenconsulenten staan klaar voor werknemers (10 consulenten, regionaal werkzaam) en werkgevers (4 consulenten, werkzaam per brancheorganisatie).

PMT Pensioenconsulenten	2024	2023
Aantal gevoerde gesprekken	2.563	3.093
Afgehandelde telefonische en schriftelijke vragen	20.259	19.967
Aantal afgelegde bedrijfsbezoeken	284	319
Gemiddelde waardering werknemersconsulenten	8,8	8,5
Gemiddelde waardering werkgeversconsulenten	8,8	8,8

Aandacht voor innovatie

De ontwikkeling van techniek, met bijvoorbeeld gebruik van data en artificial intelligence, biedt ook voor de pensioensector mogelijkheden en kansen om de persoonlijke dienstverlening te verbeteren.



We willen inspelen op deze ontwikkelingen en uiteraard op de wensen en behoeften van deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers. Eén van de kanalen die verder ingezet kan worden, is via de werkgevers. Met een directe link vanuit het HR-pakket, intranet of ander kanaal kan de werkgever verwijzen naar de Mijn PMT omgeving.

Daarnaast is binnen de pensioensector verder gewerkt aan een tool om inzichtelijk te maken wat de gevolgen van echtscheiding zijn voor het pensioen. Dit is vastgelegd in de zogeheten ‘afsprakenstelsel’ dat binnen de pensioensector is afgesproken. Deze initiatieven lopen in 2025 door.

Klachten en geschillen

We streven ernaar de pensioenregeling naar tevredenheid van alle deelnemers en werkgevers uit te voeren. Toch kan er een verschil van inzicht ontstaan. Ook dan willen we laagdrempelig en betrokken zijn. PMT kent daarom een klachtenprocedure die doorlopen kan worden. Elke ‘uiting van ongenoegen’ registreren wij als een klacht. Ook in 2024 hebben we weer structureel onder deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers die een klacht hebben ingediend de klanttevredenheid gemeten. We gebruiken deze resultaten om te kijken of en waar we nog verder kunnen verbeteren.

Een klacht die naar oordeel van de deelnemer niet naar tevredenheid is afgehandeld is een geschil. Vanaf 1 januari 2024 kunnen deelnemers met hun geschil terecht bij de Geschillen Instantie Pensioenfonds (GIP). Deelnemers kunnen vervolgens kiezen voor bemiddeling door de Ombudsman Pensioenen of voor een juridische uitspraak door de geschillencommissie van GIP.

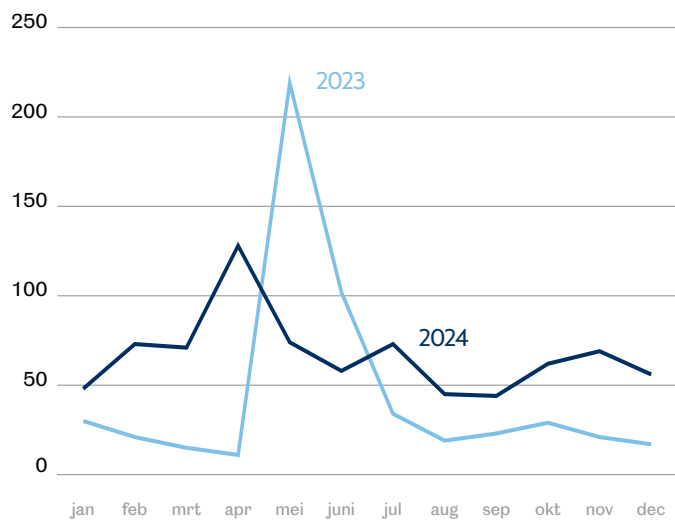
Aantal klachten

In 2024 bedroeg het totaal aantal geregistreerde klachten 801, een flinke stijging ten opzichte van de 262 klachten in 2023. Dit is onderverdeeld in 670 deelnemersklachten en 131 werkgeversklachten.

De stijging in het aantal klachten van deelnemers werd onder meer veroorzaakt door ontevredenheid over de verhoging van pensioenen per juni 2024, aangezien veel pensioengerechtigden deze verhoging eerder hadden verwacht. Hierdoor ontstond in april 2024 een piek in het aantal klachten.

Ook de overgang van de pensioenadministratie van MN Pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer leidde tot meer klachten. Om deze klachten aan te pakken zijn acties opgezet om achterstanden weg te werken en beter inzicht in de werkvoorraad te krijgen.

De stijging in het aantal klachten van werkgevers werd voor een groot deel veroorzaakt door de overgang naar de maandnota met een kortere betalingstermijn van 14 dagen. Om deze klachten op te lossen, werd de betaaltermijn aangepast en is automatische incasso mogelijk gemaakt.





- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Aantal deelnemersklachten per onderwerp

In 2024 dienden 627 deelnemers een eerste klacht in. Daarnaast hebben 43 deelnemers bezwaar gemaakt tegen de afhandeling van hun klacht (een zogenoemde ‘geëscaleerde klacht’). De administratie heeft 28 geëscaleerde klachten alsnog afgehandeld. De overige 15 geëscaleerde klachten zijn voorgelegd aan het bestuur. Er zijn 8 geschillen van deelnemers in behandeling genomen door GIP. De onderwerpen waren:

Onderwerp	Aantal behandelde klachten	Geëscaleerde klachten	Geschillen
Service en klantgerichtheid	31	4	
Behandelingsduur	215	5	
Informatieverstrekking	53	4	
Deelnemersportaal	23	1	
Keuzebegeleiding	0	0	
Pensioenberekening- en betaling	111	6	3
Registratie werknemersgegevens/ datakwaliteit	24	1	
Toepassing wet- en regelgeving: algemeen	42	20	5
Toepassing wet- en regelgeving: invaren, transitie	10	0	
Financiële situatie	106	2	
Duurzaamheid	5	0	
Overig	7	0	
Totaal	627	43	8

Aantal werkgeversklachten per onderwerp

In 2024 zijn in totaal 131 werkgeversklachten ontvangen. Er waren in 2024 geen geëscaleerde klachten van werkgevers. De onderwerpen betroffen:

Onderwerp	Aantal behandelde klachten
Afhandelingsduur	14
Communicatie	5
Datakwaliteit	3
Nota	94
Overig	3
Portalen	12
Verplichtstelling	0
Totaal	131

Klantsignalen

Naast klachten werden er ook 4.636 klantsignalen geregistreerd, waarvan 3.229 van deelnemers en 1.407 van werkgevers. Deze signalen gaven inzicht in de verwachtingen van klanten en boden mogelijkheden voor verbetering. De meeste klantsignalen hadden betrekking op informatievoorziening, behandelingsduur, het deelnemersportaal of de betalingstermijn van 14 dagen.

Klanttevredenheidsonderzoek

Uit het klanttevredenheidsonderzoek bleek dat PMT voor de klachtafhandeling een gemiddelde score van 6,1 behaalde. Positieve punten waren de duidelijke ontvangstbevestiging en de geringe moeite om een klacht in te dienen. Verbeterpunten waren onder andere de snelheid en de persoonlijke benadering bij de afhandeling van klachten.

Gedragslijn – Goed omgaan met klachten

PMT scoorde 92% op de gedragslijn 'Goed omgaan met klachten', een zeer goed resultaat. Een verbeterpunt is het opnemen van meer gedetailleerde informatie in het jaarverslag.

Interne Audit AFM-Rapport

Een interne audit concludeerde dat de klachtenprocedure voldoet aan de wettelijke normen, maar dat er nog ruimte is voor verdere uitwerking van aanbevelingen uit het AFM-rapport 'Naar een klachtenafhandeling zonder drempels'.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

6

Risico- management



Belangrijkste risico's en ontwikkelingen 2024

Jaarlijks inventariseren we de risico's en leggen we de prioriteiten op dit gebied vast in een beleidsplan.

De 3 gebieden waarop PMT de belangrijkste risico's loopt, zijn:

- **Financieel en solvabiliteitsrisico:** het solvabiliteitsrisico is het belangrijkste risico voor PMT. Dit risico wordt mede bepaald door de financiële risico's die PMT loopt in de beleggingsoperatie. In de aanloop naar het moment van invaren hebben we in de eerste helft van 2024 de renteafdekking verhoogd van 60% naar 75%. Hiermee is de beweeglijkheid in de dekkingsgraad tot het moment van invaren gereduceerd.
- **Strategische risico's en toekomstige pensioenuitvoering**
Per 1 januari 2024 is de pensioenadministratie ondergebracht in het MAP-systeem, in samenwerking met PGGM Pensioenbeheer. Op 1 juli 2024 heeft de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer plaatsgevonden waarmee PMT vanaf die datum voor de pensioenadministratie klant is van PGGM Pensioenbeheer. Voor de uitbesteding van het vermogensbeheer blijft PMT klant van MN Vermogensbeheer. Omdat vanaf 1 januari 2023 de uitvoering van looncontroles en werkingssfeer-onderzoeken is ondergebracht bij CoMetec hebben we als PMT nu drie strategische uitvoeringspartijen. Om in de toekomst de nieuwe pensioenregeling onder de Wtp uit te kunnen voeren zijn we binnen PMT een programma gestart. Het programmamanagement monitort de risico's die hiermee samenhangen en mitigeert deze zoveel mogelijk. Om nog beter inzicht te krijgen over de risico's is in 2024 de governance van het programma gewijzigd en is expliciet de focus gelegd op de risico's die bij de uitvoeringsorganisaties MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer een rol spelen.
- **Uitbestedingsrisico:** voor de realisatie van de kwalitatieve ambities in relatie tot de uitvoering van het vermogensbeheer en pensioenbeheer zijn we in grote mate afhankelijk van de performance en risicobeheersing bij MN Vermogensbeheer, PGGM Pensioenbeheer en CoMetec.

In dit kader hebben we de uitbestedingskaders aangescherpt en monitoren we de naleving daarvan nauwgezet. Voor de monitoring van de uitbestedingsrisico's steunen wij vooral op de informatie die wij ontvangen in risicorapportages van de uitvoerders en op de uitkomsten van interne en externe audits zoals de ISAE 3402 rapportages. Belangrijk onderdeel van het uitbestedingsproces is het datakwaliteitsrisico bij de uitbestedingspartijen.

De in 2024 geactualiseerde risicoanalyses geven gezamenlijk een integraal beeld van de risico's van PMT op strategisch, financieel- en niet-financieel niveau en ten aanzien van integriteitsrisico's.

De sleutelfunctiehouders risicobeheer, actuariaat en interne audit gaven in 2024 hun rol onder andere vorm via jaarrapportages, risico-opinies en uitgevoerde audits. Daarnaast lichtten zij hun visie toe in de bestuurs- en commissievergaderingen.

PMT-risicoraamwerk

Belangrijke elementen van het PMT-risicoraamwerk zijn:

- We vertalen de pensioenambitie in kwantitatieve en kwalitatieve zin. De risicohouding en -strategie zijn leidend bij het concretiseren en realiseren van de ambitie. We bepalen de kwantitatieve ambitie, de benodigde rendementen en de hoogte van de kostendekkende premie mede op basis van de uitkomsten van strategische studies zoals ALM-studies, optimalisatiestudies en stress-scenario's.
- We onderkennen verschillende rollen en verantwoordelijkheden in het kader van risicomanagement en we sluiten aan bij de zogenaamde '3 lines' principes. Het bestuur en de bestuurscommissies op het gebied van vermogensbeheer en pensioenbeheer vormen daarbij de eerste lijn, de risicomanagementfunctie de tweede lijn en de interne auditfunctie de derde lijn. De inrichting is geformaliseerd in beleid en procedures. Een periodieke evaluatie van het risicoraamwerk en de effectiviteit daarvan is hiervan onderdeel.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

- Veel van de niet-financiële risico's van PMT hebben betrekking op de uitvoeringsorganisaties MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer en worden daar beheerst. We monitoren de adequate uitvoering van de risicomanagementfunctie bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer op grond van vooraf vastgestelde criteria. Onderdeel hiervan zijn de periodieke performance en de risico- en compliance rapportages, rapportages over de uitkomsten van uitgevoerde audits bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer en de jaarlijkse ISAE 3402 rapportages van beide uitvoeringsorganisaties. Op basis van onder meer deze rapportages sturen we daar waar nodig bij door het aanscherpen van de kaders, risicobereidheid en performance eisen. Zie hiervoor ook de paragraaf 'Uitvoering bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer' verderop in dit hoofdstuk.

De risicostrategie van PMT is verbonden aan de vraag of een risicocategorie kan bijdragen aan waardecreatie. Voor risico's die bijdragen aan waardecreatie zal onze risicostrategie gericht zijn op het bewust en beheerst nemen van risico's en zal de risicobereidheid meestal hoger dan laag zijn.

Hierbij geldt altijd het principe: we nemen niet meer risico dan nodig is om het benodigd rendement te behalen. Als het nemen van meer risico niet leidt tot meer rendement – zoals het geval is bij integriteits- en niet-financiële risico's – zal onze risicostrategie gericht zijn op het voorkomen of beperken van de mogelijkheid dat de risico's zich voordoen en daarmee is de bereidheid in principe altijd laag. Slechts als de kosten van de beheersing groter zijn dan het risico zelf, kunnen we besluiten om het risico (tijdelijk) te accepteren.

De risicomanagementprocessen stellen ons in staat om op een efficiënte en effectieve manier de risico's te identificeren, te beheersen en te monitoren. Op deze manier controleren we of de risico's in lijn zijn met de risicobereidheid die we vooraf hebben bepaald. Als dat niet het geval is, dan sturen we bij, ook wanneer zich stress-scenario's voordoen.

Beïnvloedbare en niet-beïnvloedbare risico's

Er zijn verschillende risico's die de financiële positie van PMT kunnen bedreigen. Sommige risico's kunnen we zelf beïnvloeden, maar andere niet. We hebben bijvoorbeeld geen invloed op de ontwikkeling van de financiële markten of de ontwikkeling van de levensverwachting. Beide risico's kunnen echter wel een fors effect op het fonds hebben. Hoewel deze externe factoren niet stuurbaar zijn, brengen we ze wel in beeld en hebben ze een plek in ons risicoraamwerk. We nemen dan maatregelen om de negatieve effecten zo veel mogelijk te beperken. Het raamwerk vormt een structureel onderdeel van de beheersing van de risico's van het beleggingsbeleid, het pensioenbeheer en andere niet-financiële risico's van PMT.

Uitvoering bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer

Vanaf medio 2024 is het pensioenbeheer uitbesteed aan PGGM Pensioenbeheer vanaf dat moment hebben we in totaal met 3 uitbestedingspartijen te maken. De beheersing van het uitbestedingsrisico is van groot belang en is verankerd in het uitbestedingsbeleid. Daarbij maken we onderscheid tussen de reguliere werkzaamheden als de monitoring van de lopende uitbesteding (met behulp van diverse rapportages en *service level agreements*) en de jaarlijkse afspraken als het beleggingsplan. Ook de ISAE 3402 verklaring die ziet op de financiële verslaglegging laat zien in hoeverre MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer de lopende uitvoering volgens onze wensen en eisen uitvoeren.

Naast de reguliere pensioen- en vermogensbeheeractiviteiten vinden ook strategische verandertrajecten plaats bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer bijvoorbeeld ter voorbereiding op de implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Aan de beheersing van de uitbestedingsrisico's die gepaard gaan met die verandertrajecten besteden we veel aandacht.

Risicomanagement bij MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer

We steunen bij de risicobeheersing ook op het risicobeheer zoals dat bij MN Vermogensbeheer en bij PGGM Pensioenbeheer is ingericht. Beide organisaties voeren immers de belangrijkste operationele processen voor ons uit (vermogensbeheer respectievelijk pensioenbeheer). Het is daarbij essentieel dat de risicomanagementfunctie onafhankelijk binnen beide organisaties is geplaatst. We hebben de relatie met de risicomanagement functie van MN Vermogensbeheer in 2024 verder geïntensiveerd om de risicobeheersing met name rondom de strategische verandertrajecten te verbeteren. In 2024 zijn we de samenwerking met PGGM Pensioenbeheer Risicomanagement gestart waarbij de focus ligt op zowel de rol van PGGM Pensioenbeheer Risicomanagement bij de reguliere pensioenbeheeractiviteiten en de verschillende strategische verandertrajecten, als ook op de wijze waarop de 2e lijn van PGGM Pensioenbeheer haar rol binnen PGGM Pensioenbeheer vorm geeft.

Integriteitsrisico

Risicomanagement heeft ook betrekking op het bewaken van de integriteit. Zowel in februari 2023 als in februari 2024 hebben we de Systematische Integriteitsrisico Analyse (SIRA) bestuurlijk gereviewd en opnieuw vastgesteld. Voor beide jaren is de conclusie dat de geïdentificeerde risicogebeurtenissen nog actueel en volledig zijn en zijn de mitigerende maatregelen voldoende. De planning was om begin 2025 de SIRA in zijn geheel opnieuw uit te voeren. Gezien de streefdatum van invaren 1 januari 2026 heeft het bestuur besloten om de SIRA begin 2026 in zijn geheel opnieuw uit te voeren en de eventuele nieuwe risico's als gevolg van Wtp hierin te betrekken. Wel heeft de jaarlijkse review plaatsgevonden, waaruit blijkt dat PMT voldoende in control is. PMT is eindverantwoordelijk voor alle werkzaamheden die PGGM Pensioenbeheer, MN Vermogensbeheer en CoMetec namens PMT uitvoeren. We verzekeren ons er daarom van dat deze uitbestedingspartijen voldoende in control zijn over de integriteitsrisico's die zij lopen bij het uitvoeren van de werkzaamheden voor PMT en dat zij ook de integriteitregels van PMT in acht nemen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

We doen dit door aan MN Vermogensbeheer Compliance en PGGM Pensioenbeheer Compliance kenbaar te maken welke elementen van het *legal framework* – inclusief integriteitsrisico's – we gemonitord willen zien.

Beide uitbestedingspartijen voeren structureel SIRA's uit voor de verschillende bedrijfsonderdelen en daar waar actie vereist is, monitoren de compliance functie van zowel MN Vermogensbeheer, PGGM Pensioenbeheer als wijzelf de opvolging daarvan. Voor de SIRA van PMT kunnen we voldoende steunen op de SIRA's die zijn opgeleverd door zowel MN Vermogensbeheer als PGGM Pensioenbeheer. We zijn met MN Vermogensbeheer overeengekomen dat MN Vermogensbeheer jaarlijks verantwoording aflegt over de beheersing van de door MN geïnventariseerde integriteitsrisico's. MN Vermogensbeheer doet dit via een verklaring integriteit, waarin MN Vermogensbeheer verklaart dat genoemde risico's in het verslagjaar beheerst en waar nodig gemitigeerd zijn, gebaseerd op de uitvoering van het compliance monitoringsplan. Ook voor 2024 is deze verklaring van MN Vermogensbeheer ontvangen. Met PGGM Pensioenbeheer is deze afspraak over een integriteitsverklaring nog niet gemaakt.

Compliance

Een externe compliance officer monitort voor ons de beheersing van de integriteitsrisico's, naleving van onder andere de [PMT gedragscode](#) en insiderregeling en compliance met wet- en regelgeving. De externe compliance officer doet dat op basis van een jaarlijks door het bestuur vastgesteld compliance programma. Elke vier maanden ontvangen we een rapportage met de uitkomsten van zijn werkzaamheden. De externe compliance officer monitort ook de werking van de afdeling compliance van MN Vermogensbeheer en PGGM Pensioenbeheer.

Wat betreft compliance zijn er 2 belangrijke ontwikkelingen op het vlak van wet- en regelgeving: de verdere voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel via de implementatie van de Wet toekomst pensioenen en de eerste voorbereiding op de implementatie van DORA (Digital Operational Resilience Act). DORA is een Europese richtlijn (verordening) die de financiële sector in de EU beter moet beschermen en weerbaarder maken tegen de toenemende cyberrisico's, zoals cyberaanvallen en datalekken. De implementatiedatum is 17 januari 2025.

Naleving AVG en gedragslijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen Pensioenfederatie

In het kader van de Algemene Verordening Gegevensverwerking (AVG) hebben we sinds 2018 een privacy officer aangesteld, die toezicht houdt op de naleving van de AVG-richtlijn.

We onderschrijven de gedragslijn Verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen van de Pensioenfederatie en zorgen voor de naleving daarvan. We monitoren deze gedragslijn ook bij uitvoeringsorganisaties MN Vermogensbeheer, PGGM Pensioenbeheer en CoMetec en stemmen af op reguliere basis.

De Autoriteit Persoonsgegevens kent regels over het wel of niet moeten melden van datalekken. Tot 1 juli 2024 hanteerden we deze richtlijnen voor datalekken risico-gebaseerd. Per 1 juli 2024 zijn we er echter toe overgegaan om alle meldplichtige datalekken te melden bij de Autoriteit Persoonsgegevens, mede op basis van jurisprudentie hierover. In totaal waren er in 2024 24 datalekken, waarvan 15 sinds juli 2024.

Van de 24 datalekken zijn er 8 gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens (AP). De meeste datalekken zijn veroorzaakt door menselijk handelen. Een verkeerd mailadres, verouderd postadres of typfouten zijn de voornaamste oorzaken. Begin 2024 is ook een bulkmelding gedaan bij de AP. Bij het versturen van een mailing met uitkeringsspecificaties aan deelnemers van PMT is achteraf gebleken dat bij adressen waar een huisnummertoevoeging in de adresregel moet zijn opgenomen deze huisnummertoevoeging is weggevalen. De oorzaak hiervan is dat de huisnummertoevoeging niet goed is meegenomen in de migratie naar een nieuw administratiesysteem. Dit heeft als gevolg dat uitkeringsspecificaties mogelijk op verkeerde adressen zijn bezorgd en zijn geopend door de onterechte ontvanger. Overigens heeft dit niet geleid tot klachten en/of meldingen door deelnemers.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

7

DORA



DORA (Digital Operations Resilience Act) is een Europese verordening met als doel dat financiële organisaties – waaronder pensioenfondsen – hun IT-risico's beter gaan beheersen en daarmee weerbaarder worden tegen cyberdreigingen. De financiële sector en daarmee ook PMT wordt steeds afhankelijker van IT-technologie. Dit maakt ons kwetsbaar voor problemen met IT-technologie. Er is in het algemeen sprake van toenemende IT-risico's en dit vraagt daarom ook van ons als pensioenfonds om onze weerbaarheid te vergroten en verder te verbeteren.

De DORA-wetgeving treedt in werking vanaf 17 januari 2025. PMT voldoet per die datum vrijwel geheel aan de wettelijke regels: de processen zijn in opzet en in bestaan nagenoeg DORA-proof. Het gaat daarbij om zaken als:

- ICT-risicomanagement
- ICT-incidenten
- het periodieke testen van digitale operationele weerbaarheid
- de beheersing van risico's bij uitbesteding aan (kritieke) derden
- de samenwerking rond de uitwisseling van informatie over cyberdreigingen

Het project is nagenoeg afgerond. In 2025 worden de laatste detailafspraken gemaakt met onze IT uitbestedingspartijen. Vervolgens zal in samenwerking met deze partijen de implementatie worden uitgevoerd van alle nieuwe en extra maatregelen die zijn afgesproken.

In 2025 wordt de werking van de processen gemonitord en blijkt of PMT daadwerkelijk voldoet aan de gestelde eisen op grond van DORA.





Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

8

Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)



Per 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) ingevoerd. In deze nieuwe pensioenwet zijn nieuwe regels vastgesteld voor alle pensioenregelingen in Nederland. De uiterste datum waarop een pensioenfonds kan overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel is momenteel 1 januari 2027, maar wordt waarschijnlijk wettelijk aangepast naar 1 januari 2028. Op basis van de huidige inzichten streven we ernaar om per 1 januari 2026 over te gaan naar de nieuwe pensioenregeling in lijn met deze nieuwe wetgeving. We hebben in 2024 hard gewerkt aan de voorbereidingen daarvoor.

Inspelen op maatschappelijke veranderingen

Het nieuwe pensioenstelsel past beter bij de huidige tijd. Mensen worden steeds ouder en werken niet hun hele leven bij dezelfde werkgever. Ook maken de huidige regels het moeilijk om de pensioenen te verhogen. Daarom hebben de overheid en de werknemers- en werkgeversorganisaties samen afspraken gemaakt over regels die beter bij deze tijd passen, met behoud van het goede uit het huidige stelsel.

Deelnemers blijven pensioen opbouwen via hun werkgever, deelnemers blijven samen met hun werkgever geld inleggen voor het pensioen en de mee- en tegenvallers blijven met elkaar gedeeld worden. Deelnemers die met pensioen gaan of al zijn, blijven hun leven lang een pensioenuitkering van PMT ontvangen.

Het nieuwe stelsel geeft deelnemers meer inzicht. Deelnemers zien duidelijker hoeveel geld zij en hun werkgever samen in het pensioen stoppen en hoe snel dat pensioen groeit. Hoe hoog de pensioenuitkering wordt, hangt af van de beleggingsresultaten. Het pensioen gaat meer meebewegen met de economische omstandigheden: het gaat omhoog als het goed gaat met de economie, maar het kan ook dalen als de economie tegenzit. De verwachting is dat de kans op een pensioenverhoging in het nieuwe stelsel groter is. We hoeven onder de nieuwe regels namelijk minder geld in kas te houden dan in het huidige stelsel.

Maar ook in de nieuwe regeling zetten we geld opzij om tegenvallers op te kunnen vangen en het pensioen zo stabiel mogelijk te kunnen houden.

Beheerste transitie naar de nieuwe pensioenregeling

De implementatie van de nieuwe pensioenregeling is een complex en langdurig traject met een doorlooptijd van meerdere jaren. Om de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel zorgvuldig te kunnen uitvoeren, hebben we in 2023 al een plan van aanpak opgesteld om te zorgen voor een gestructureerd, zorgvuldig en tijdig proces. Deze aanpak omvat zowel de invulling van de door sociale partners gekozen premieregeling als het beleid, besluitvorming, de uitvoering en de uitbesteding van het pensioenfonds.

Het plan heeft tot doel dat we:

- De opdracht van sociale partners van de sector Metaal en Techniek kunnen aanvaarden en uitvoering kunnen geven aan de door de sociale partners overeengekomen solidaire pensioenregeling.
- Een evenwichtige transitie kunnen vormgeven (inclusief de afspraken over invaren van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, compensatie, etc.).
- De pensioenregeling kunnen uitvoeren binnen een integere en beheerste bedrijfsvoering.
- De wijzigingen in de gehele keten van de bedrijfsvoering volledig en tijdig hebben geïmplementeerd.
- De belanghebbenden correct, tijdig en volledig informeren over de komende wijzigingen.

Er waren al bestuursvergaderingen ingericht specifiek voor Wtp-gerelateerde onderwerpen. In 2024 is dit voortgezet en de frequentie is waar nodig verhoogd. Waar het vorige verslagjaar vooral in het teken stond van kennis- en beeldvormende sessies, is in 2024 de nadruk gaan liggen op besluitvorming door het bestuur op verschillende onderdelen. In dit hoofdstuk geven we de belangrijkste stappen weer die in 2024 zijn gezet.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

● 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Sociale partners geven de nieuwe pensioenregeling vorm

De overstap naar het nieuwe pensioenstelsel kunnen we als PMT niet alleen maken. De sociale partners in de sector geven de nieuwe pensioenregeling vorm. In april 2024 hebben sociale partners een akkoord bereikt over de vormgeving van de pensioenregeling. Daarbij hebben zij aangegeven ook de bestaande pensioenaanspraken en -uitkeringen over te willen brengen naar het nieuwe stelsel: het zogenoemde invaren.

De gemaakte afspraken over de nieuwe pensioenregeling én de overgang zijn opgenomen in het transitieplan. In het transitieplan wordt onderbouwd door sociale partners waarom zij het hele pakket van afspraken evenwichtig vinden. Zo moet bij invaren het fondsvermogen worden verdeeld. Deze verdeling moet – in alle voorzienbare situaties – evenwichtig zijn. Het transitieplan van de sociale partners is het belangrijkste uitgangspunt voor het bestuur van PMT bij de besluitvorming.

Sociale partners hebben ook aandacht gehad voor het wettelijk hoorrecht voor verenigingen van pensioengerechtigden en voor verenigingen van voormalige deelnemers van pensioenfonds. Deze verenigingen hebben de mogelijkheid gekregen om aan sociale partners een oordeel te geven over het voorstel hoe de huidige pensioenen worden omgezet naar de nieuwe regels van de Wtp. In de sector Metaal en Techniek is er op dit moment één vereniging van pensioengerechtigden: VG-PMT. De Vakraad heeft VG-PMT in 2024 uitgenodigd voor een hoorzitting.

Er is in 2024 regelmatig overleg tussen sociale partners en het bestuur geweest om ervoor te zorgen dat knelpunten vooraf worden geadresseerd en niet op het moment dat het bestuur de opdracht moet aanvaarden: we noemen dit het iteratieve proces. In aanvulling op het gepubliceerde concept transitieplan zal nog een addendum volgen met een nadere toelichting op onderdelen die naar voren zijn gekomen bij de uitwerking van de wensen van sociale partners door het bestuur.

Ook tot het voorgenomen moment van invaren op 1 januari 2026 zullen partijen elkaar regelmatig op de hoogte houden van de voortgang.

De besluiten van PMT richting het nieuwe pensioenstelsel

In 2024 is de nadruk voor het bestuur van PMT van beeldvorming verschoven naar besluitvorming. We hebben op een aantal beleidsgebieden stappen kunnen maken.

Basis: uitgangspunten vastgelegd

Sociale partners leggen in hun transitieplan vast wat zij in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel evenwichtig vinden. We hebben als bestuur van PMT ook een eigen verantwoordelijkheid om te kijken of de vormgeving van de nieuwe pensioenregeling én de transitie evenwichtig is. Het criterium hierbij is dat er geen onevenredig nadeel mag zijn voor een groep belanghebbenden.

Om dit te kunnen toetsen hebben we onze eigen uitgangspunten en evenwichtigheidskader vastgelegd vóórdat de beoordeling van de berekeningen van de transitie-effecten na alle gemaakte keuzes door sociale partners en bestuur plaatsvindt.

Vermogensbeheer

Op het vlak van vermogensbeheer hebben we diverse stappen gezet:

- **Vaststellen strategisch beleggingsbeleid na overgang op Wtp**

We hebben een nieuw strategisch beleggingsbeleid vastgesteld voor na de overgang op de Wtp. Het nieuwe beleid voldoet aan de normen die we hebben vastgesteld voor de risicohouding. De nieuwe beleggingsportefeuille verschilt op totaalniveau niet ontzettend veel van de huidige portefeuille. Het nieuwe beleggingsbeleid wordt in de eerste helft van 2025 getoetst door DNB. Daarnaast leggen we het beleid als onderdeel van de totale Wtp-besluitvorming ter advisering voor aan het verantwoordingsorgaan en heeft de raad van toezicht goedkeuringsrecht.

- **Renteafdekking**

We hebben begin 2024 besloten om het renterisico van PMT tijdelijk te beperken in aanloop naar de overgang van het nieuwe pensioenstelsel door de renteafdekking te verhogen van 60% naar 75%. Hiermee zorgen we ervoor dat de rente minder invloed heeft op het vermogen van PMT en dat daardoor de schommelingen in de dekkingsgraad verminderen. Zo beschermen we het fondsvermogen zoveel mogelijk tot het moment van invaren.

Vaststellen risicohouding

We hebben onderzoek uitgevoerd onder de (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden om inzicht te krijgen hoeveel risico zij willen en kunnen dragen. De uitkomsten van dit onderzoek hebben we als belangrijke input meegenomen voor de vaststelling van de zogenoemde risicohouding van onze deelnemers. Deze risicohouding is nodig om het beleggingsbeleid van PMT onder het nieuwe pensioenstelsel vorm te geven.

Vaststellen solidariteitsbeleid

Een (verplicht) onderdeel van de nieuwe pensioenregeling is de zogenoemde solidariteitsreserve. Dit is een gezamenlijke buffer waarmee PMT in belangrijke mate financiële tegenvallers kan compenseren voor (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden.

De sociale partners in de sector Metaal en Techniek geven de doelen aan die zij willen geven aan deze solidariteitsreserve. Zij hebben de volgende doelen afgesproken voor deze reserve:

- Het stabiliseren van de ingegane pensioenen.
- Het zoveel mogelijk voorkomen van verlagingen van de pensioenuitkeringen in economisch slechte tijden.
- Het stabiliseren van de verwachte pensioenuitkeringen van bijna-pensioengerechtigden.

Als bestuur van PMT moeten we vervolgens de financiële en technische inrichting van de reserve vormgeven.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

● 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Vaststellen uitkeringsbeleid

Ook de vormgeving van het uitkeringsbeleid is onderdeel van de solidaire premiereregeling. Zodra een deelnemer de pensioendatum bereikt, start de uitkeringsfase. Een deelnemer krijgt dan levenslang een pensioenuitkering uit het persoonlijke pensioenvermogen. We blijven het persoonlijke pensioenvermogen ook tijdens de uitkeringsfase doorbeleggen.

Ook tijdens deze fase beweegt de pensioenuitkering mee met de economische omstandigheden – de uitkering is mede afhankelijk van de beleggingsresultaten. We proberen de pensioenuitkeringen zo stabiel mogelijk te houden en waar mogelijk te verhogen.

De uitgangspunten daarvoor hebben we vastgelegd in beleid, waarin we onder meer keuzes hebben gemaakt over de collectieve uitkeringsfase, de spreidingsperiode, het projectierendement en de inzet van de solidariteitsreserve.

Beoordelen datakwaliteit voor invaren

Het bestuur heeft op basis van de implementatie van het datakwaliteitsbeleid en het rapport van feitelijke bevindingen van de accountant hierover besloten dat de datakwaliteit voor invaren in orde is (zie ook het hoofdstuk Pensioenbeheer van dit jaarverslag).

Integrale evenwichtigheidstoets

We hebben als bestuur eind 2024 een start gemaakt met de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie. Dat doen we aan de hand van de doorrekeningen van de nieuwe pensioenregeling inclusief alle gemaakte beleidskeuzes. Deze uitkomsten zullen we in 2025 verder beoordelen.

Concept communicatieplan

We hebben een uitgebreid traject doorlopen om tot een goed communicatieplan voor de periode rondom de transitie te komen. Daarbij hebben we niet alleen informatie uit onderzoeken onder (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden meegenomen, maar ook de richtlijnen van de Pensioenfederatie, input van onze pensioenconsulenten en input van het verantwoordingsorgaan. Het verantwoordingsorgaan heeft het plan ook nog in totaliteit beoordeeld. Het communicatieplan wordt naar verwachting in de eerste helft van 2025 vastgesteld.

Vooruitlopend op de voorgenomen transitie hebben we in 2024 in de communicatie vooral gefocust op het meenemen van alle doelgroepen in het proces tot de transitie, het hoe en waarom van de nieuwe regels, de inhoud van de nieuwe regels en de veranderingen ten opzichte van het nieuwe stelsel. Op onze website is hiervoor een [speciale pagina](#) ingericht. Daarnaast komt de Wtp in alle overige communicatiemiddelen geregeld op verschillende manieren terug.

Beoordelingen door DNB en AFM

DNB

Om te kunnen invaren, moeten we een implementatieplan voor de transitie indienen bij toezichthouder DNB. In het implementatieplan is vastgelegd hoe we als PMT uitvoering geven aan de nieuwe pensioenregeling en hoe we omgaan met de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Ook moeten we in het plan vastleggen of de pensioenuitvoeringsorganisatie (PGGM Pensioenbeheer) de pensioenregeling technisch kan uitvoeren en welke stappen nog moeten worden gezet.

Naast het implementatieplan moeten we ook het invaarbesluit indienen bij DNB: dat is een document waarin alle stappen zijn weergegeven die PMT heeft gemaakt om tot het invaarbesluit te komen en de onderbouwing daarvan. Het gaat daarbij om het gevolgde besluitvormingsproces, een impactanalyse van de risico's, de financiële effecten, de collectieve actuariële gelijkwaardigheid en een evenwichtige belangenafweging.

DNB biedt de mogelijkheid om onderwerpen al eerder door DNB te laten beoordelen via een zogenoemde partiële toetsing. Op deze manier wordt een deel van de beoordeling in de tijd naar voren gehaald.

We hebben in 2024 de volgende onderwerpen voor een partiële toetsing aangeboden aan DNB:

- Datakwaliteit
- Financiële inrichting van de nieuwe pensioenregeling
- Risicohouding

We verwachten de reactie vanuit DNB op de diverse onderwerpen in 2025.

AFM

Bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel hoort ook een communicatieplan over de transitie. Dit communicatieplan moeten we indienen bij toezichthouder AFM. We doen dit tegelijk met de aanlevering van het implementatieplan en het invaarbesluit bij DNB.

AFM kijkt naar aspecten als het benoemen van de doelgroepen, het doel van de communicatie, de planning, de onderbouwing van wie/wat/wanneer/hoe van het communiceren en de evaluatie van de communicatie en het meten van gesorteerd effect. Daarnaast wil AFM vooraf concrete voorbeelden zien van de manier waarop we de communicatie vormgeven.

Risicomanagement

De risicomanagementfunctie is integraal onderdeel van het besluitvormingsproces binnen het Wtp-programma. We vullen deze rol in volgens het reguliere risicomanagementbeleid van PMT. De belangrijkste instrumenten hierbij zijn het dynamische risicomanagement en de risico-opinies. Daarnaast vervult de sleutelfunctiehouder risicobeheer specifieke taken binnen het Wtp-programma, in lijn met de wettelijke vereisten.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Verantwoordingsorgaan en raad van toezicht PMT

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (vo) van PMT heeft adviesrecht op een aantal besluiten die we in het kader van de Wtp nemen. Om hieraan op een effectieve manier invulling te kunnen geven én om optimale input aan het bestuur van PMT te kunnen leveren bij de invoering van het nieuwe stelsel, heeft het vo in 2023 een Beoordelingskader Wtp opgesteld, waarin voor alle relevante thema's de informatiebehoeften en de beoordelingscriteria zijn vastgelegd. Aan de hand van de criteria kan het vo de voorgenomen besluiten inhoudelijk beoordelen. Dit beoordelingskader is gedeeld met het bestuur en de raad van toezicht van PMT en is in 2024 leidraad geweest voor het vo om de voortgang van het Wtp-traject te kunnen beoordelen. Om uiteindelijk tot een zorgvuldig advies te kunnen komen, volgt het vo het zogenaamde BOA-model, dat bestaat uit 3 fases: Beeldvorming, Oordeelsvorming, Advisering.

We ondersteunen het verantwoordingsorgaan bij de beeldvorming en de oordeelsvorming door de Wtp-onderwerpen tijdens elke vergadering te laten terugkomen. Daarnaast is een aantal specifieke kennissessies / themadagen georganiseerd, die ook hebben bijgedragen aan de beeldvorming en oordeelsvorming van het vo over het Wtp-traject. Het vo wordt tevens ondersteund door een externe deskundige.

In 2025 ligt de nadruk voor het vo op oordeelsvorming en uiteindelijk advisering. In dat kader organiseert het vo naast de reguliere vergaderingen ook specifieke Wtp-vergaderingen voor het vo waarin alleen de overgang naar de Wtp centraal staat.

Raad van toezicht

De raad van toezicht (rvt) van PMT heeft ten aanzien van de Wtp goedkeuringsrecht voor het zogenaamde 'invaren' van de oude rechten in het nieuwe pensioenstelsel en voor het vaststellen van het beleid ten aanzien van het uitvoeringsreglement (de bedrijfstakuitvoeringsovereenkomst).

De rvt heeft hiervoor in 2023 een Toezichtvisie Wtp opgesteld, waarin is vastgelegd welke rollen de rvt voor zichzelf ziet in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en wat de rvt daarvoor nodig heeft. De rvt beoordeelt uiteindelijk of het besluitvormingsproces zorgvuldig is doorlopen, alle relevante informatie is meegewogen in de finale besluitvorming en of de besluitvorming zorgvuldig is vastgelegd. De criteria daarvoor zijn opgenomen in de Toezichtvisie Wtp. Deze is gedeeld met het bestuur en het verantwoordingsorgaan.

Voor de rvt organiseerden we in 2024 inhoudelijke bijpraatsessies over de Wtp. Daarnaast heeft de rvt toegang tot alle vergaderstukken.

In 2025 ligt de nadruk voor de rvt op oordeelsvorming en uiteindelijk het goedkeuringsrecht.

Planning: overgang per 1 januari 2026

We zijn voornemens om per 1 januari 2026 over te gaan naar het nieuwe pensioenstelsel en hanteren daarvoor een strakke planning. We werken hard en zorgvuldig aan de voorbereiding van de transitie.

We hebben intensief overleg met onze uitvoeringsorganisaties PGGM Pensioenbeheer en MN Vermogensbeheer over de administratieve en IT-voorbereidingen voor de transitie en over de uitvoerbaarheid van de afspraken die de sociale partners van de sector Metaal en Techniek met elkaar in het transitieplan hebben gemaakt. We koppelen de uitkomsten daarvan terug aan de sociale partners, zodat we vertraging of teleurstellingen later of aan het einde van het implementatieproces voorkomen.

Met DNB vindt regelmatig overleg plaats over de voortgang van het totale voorbereidingstraject en over de partiële toetsingen die we hebben ingediend. En uiteraard volgen we de ontwikkelingen in de politiek ten aanzien van de Wtp nauwlettend.

Bij al onze activiteiten hebben we de risico's goed in beeld en doen we er alles aan om deze te verminderen, zodat de voorgenomen transitiedatum van 1 januari 2026 haalbaar is en blijft.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

9

Kosten



Vrijwel alle kosten van PMT zijn terug te voeren op de 2 kernactiviteiten van PMT: de pensioenuitvoering en het vermogensbeheer. De totale pensioenuitvoeringskosten zijn sterk gestegen en liggen fors hoger dan in 2023. Hierdoor zijn ook de kosten per deelnemer fors gestegen.

Deze toename bestaat voornamelijk uit projectkosten voor de overgang van de pensioenadministratie naar PGGM Pensioenbeheer en de voorbereidingen op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel (Wtp).

Visie bestuur PMT

Er is sprake van een sterke kostenstijging in 2024. Deze stijging komt niet onverwacht. In onze jaarverslagen over 2022 en 2023 kondigden we al een toename van de kosten aan in de komende jaren. Naast de kosten voor de vernieuwing en de overgang naar PGGM Pensioenbeheer van de administratiesystemen voor ons pensioenbeheer maken we kosten voor de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

Op lange termijn zijn er kosten- en efficiencyvoordelen te verwachten doordat we het pensioenbeheer van MN met dat van PGGM Pensioenbeheer integreren. We delen bijvoorbeeld de toekomstige ontwikkel- en overstapkosten die gemoeid zijn met de nieuwe pensioenregeling voor een belangrijk deel met elkaar.

De overgang van onze pensioenadministratie heeft plaatsgevonden per 1 juli 2024. Met het overbrengen daarvan naar het MAP-systeem en de overgang van MN Pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer borgen we de huidige en toekomstige continuïteit van de dienstverlening aan deelnemers en werkgevers. De gezamenlijke voorbereiding op de Wtp zorgt ervoor dat we op een goede manier over kunnen gaan naar het nieuwe pensioenstelsel.

Dit alles betekent wel dat we in de jaren tot aan de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel hogere projectkosten hebben. Het merendeel van de projectkosten in 2024 (ca. € 14 miljoen van de € 23 miljoen aan projectkosten) is toe te rekenen aan de nazorg van het project MAP, de ontvlechting van pensioenbeheer van MN naar PGGM Pensioenbeheer en aan de voorbereidingen op Wtp. Na de overgang op het nieuwe pensioenstelsel verwachten we vanaf boekjaar 2027 weer op een acceptabel kostenniveau terecht te komen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

- 2024 in vogelvlucht
- 1

Financiële positie PMT
- 2

Pensioenbeheer
- 3

Vermogensbeheer
- 4

Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5

Communicatie en klantbediening
- 6

Risicomanagement
- 7

DORA
- 8

Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9

Kosten
- 10

Bestuurlijke evaluatie
- 11

Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Kosten pensioenuitvoering

De pensioenuitvoeringskosten zijn verdeeld in 9 onderdelen, zoals aangegeven in de tabel hiernaast.

Kosten per deelnemer zoals aangekondigd hoger

De totale kosten voor het uitvoeren van de pensioenregeling bedroegen in 2024 € 124,3 miljoen (2023: € 90,1 miljoen). Dit betekent een stijging van de kosten van circa 38% ten opzichte van 2023. De kosten per deelnemer zijn gestegen van € 132,48 per deelnemer in 2023 naar € 180,67 in 2024. Dit is een stijging van circa 36%.

De gestegen kosten in 2024 zijn zoals aangegeven volgens verwachting. De kostenstijging komt met name door hoge reguliere kosten van het pensioenbeheer: € 90,6 miljoen (2023: € 51,6 miljoen). Het overgrote deel van de stijging wordt veroorzaakt doordat PMT een groot deel van de overheadkosten van MN draagt, die niet direct kunnen worden afgeschaald na de overgang van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer. De synergievoordelen zijn pas vanaf 2027 realiseerbaar voor PGGM Pensioenbeheer. Daardoor liggen de tarieven nu op een hoger niveau. Verder zijn de tarieven die PGGM Pensioenbeheer in rekening brengt belast met 21% omzetbelasting, die PMT niet kan terugvorderen bij de belastingdienst.

Ook maken verbeterprojecten zoals de voorbereiding op de Uniforme Pensioenaangifte (UPA) – waarmee we de aanlevering van informatie door werkgevers efficiënter maken – en investeringen om onze informatiebeveiliging verder te verbeteren deel uit van de kosten. Daarnaast hebben we kosten voor de reguliere communicatie, klantbediening en dienstverlening. Dit betreft bijvoorbeeld de inzet van onze pensioenconsulenten, de communicatiemiddelen van PMT en de kosten die we maken voor waardeoverdrachten.

De verwachte kostenstijging per deelnemer is ook zichtbaar in de IBI-benchmark. IBI is een extern, gespecialiseerd bureau dat jaarlijks het kostenniveau in de pensioensector vergelijkt via benchmark-analyses. De focus ligt daarbij op een vergelijking van de reguliere pensioenuitvoeringskosten van vergelijkbare grote pensioenfondsen in Nederland.

In de IBI-benchmark over 2023 was het kostenniveau van PMT met € 140,-³ lager dan de peergroep (€ 160,-). Het verschil wordt voor een belangrijk deel verklaard door adviesdiensten bij de peergroep (gemiddeld € 15,- per deelnemer tegenover € 4,- bij PMT). De benchmark over 2024 is nog niet bekend ten tijde van schrijven van dit verslag.

Kosten extern toezicht en overige externe organen	2024 x €1 duizend	2023 x €1 duizend
De Nederlandsche Bank (DNB)	1.426	1.182
Autoriteit Financiële Markten (AFM)	209	187
Pensioenfederatie	300	307
Overige organen (o.a. Geschilleninstantie Pensioenfondsen*, Pensioenregister)	640	224
Totaal	2.575	1.900

* De Geschilleninstantie Pensioenfondsen (GIP) is opgericht in 2024 en brengt sinds dat jaar kosten in rekening.

Uitsplitsing kosten pensioenuitvoering	Ultimo 2024 x €1 duizend	2024 x €1 per deelnemer	Ultimo 2023 x €1 duizend	2023 x €1 per deelnemer
Regulier				
Pensioenuitvoering MN regulier	44.000	63,98	47.750	70,18
Pensioenuitvoering PGGM Pensioenbeheer regulier	42.507	61,81	–	–
Pensioenuitvoering CoMetec regulier	4.065	5,91	3.852	5,66
Subtotaal regulier	90.572	131,69	51.602	75,84
Pensioenuitvoering MN Wtp-project	2.900	4,22	1.300	1,91
Pensioenuitvoering MN overige projecten	12.100	17,59	28.833	42,37
Pensioenuitvoering PGGM Pensioenbeheer Wtp-project	3.800	5,53	–	–
Pensioenuitvoering PGGM Pensioenbeheer overige projecten	5.187	7,54	–	–
Pensioenuitvoering CoMetec projecten	69	0,10	–	–
Subtotaal Pensioenuitvoering	114.628	166,67	81.735	120,12
PMT bestuur / bestuursbureau (inclusief WTP en extern wettelijk toezicht) *	9.627	14,00	8.408	12,36
Totaal pensioenuitvoeringskosten	124.255	180,67**	90.143	132,48

³ In 2024 was € 1,0 miljoen van deze kosten direct te relateren aan de voorbereiding Wtp en € 0,8 miljoen aan extern wettelijk toezicht (DNB en AFM).
^{**} DNB vraagt over 2024 ook de kosten per deelnemer waarbij de pensioenuitvoeringskosten worden gedeeld door alle deelnemers van het fonds. De kosten per deelnemer bedragen dan € 100,15 (2023: € 78,53).

³ Voor de rapportage en analyse van de kosten per deelnemer gebruikt IBI de opgave aan DNB met € 140,- per deelnemer die ook als zodanig door de DNB wordt gepubliceerd. De definitieve kosten per deelnemer volgens het jaarverslag bedroegen € 132,- en zijn gebaseerd op de enkelvoudige jaarrekening.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

- 2024 in vogelvlucht
- 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Kosten vermogensbeheer

In 2024 hebben we voor de uitvoering van het vermogensbeheer door ons fiduciair uitvoerder MN Vermogensbeheer € 49 miljoen (2023: € 59 miljoen) betaald. Dit bedrag is exclusief € 14,2 miljoen om ook de voorbereidingen te treffen om de beleggingsadministratie verder gereed te maken voor de uitvoering van het nieuwe pensioenstelsel en € 4,4 miljoen doorbelasting van overige projecten.

We willen graag een zo volledig en helder mogelijk inzicht geven in de kosten die het fonds maakt voor het vermogensbeheer. Dat willen we omdat we onze deelnemers inzicht willen geven in de kosten van pensioen, maar ook omdat we met door een en kritischer kunnen sturen op kosten. We streven continu naar het vergroten van transparantie van de kosten van vermogensbeheer en waar mogelijk het omlaag brengen van het kostenniveau.

Ontwikkeling totale kosten Vermogensbeheer (X €1 miljoen / in % ten opzichte van het gemiddelde belegd vermogen)	2024		2023		2022		2021		2020	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Directe Kosten (1)	100,0	0,12%	85,3	0,11%	84,5	0,10%	81,1	0,08%	81,7	0,09%
Vaste beheerkosten	77,1	0,09%	67,1	0,09%	72,3	0,09%	74,4	0,08%	74,3	0,08%
Incidentele kosten	22,9	0,03%	18,2	0,02%	12,2	0,01%	6,7	0,01%	7,3	0,01%
In Fondsen Verwerkte Kosten (2)	158,1	0,18%	181,2	0,23%	128,1	0,15%	649,3	0,67%	389,2	0,44%
Vaste beheerkosten	110,3	0,13%	111,7	0,14%	111,9	0,13%	104,8	0,11%	123,7	0,14%
Prestatieafhankelijke kosten	47,8	0,05%	69,5	0,09%	16,2	0,02%	544,6	0,56%	265,5	0,30%
Overige Kosten (3)	32,8	0,04%	19,4	0,02%	10,0	0,01%	10,7	0,01%	12,3	0,01%
Kosten custody, advies, controle	32,8	0,04%	19,4	0,02%	10,0	0,01%	10,7	0,01%	12,3	0,01%
Totaal Beheerkosten (1+2+3)	291,0	0,34%	285,9	0,36%	222,6	0,26%	741,1	0,76%	483,2	0,54%
Doorkijk naar kosten in Onderliggende Beleggingsfondsen verwerkt (4)	30,5	0,04%	28,8	0,04%	29,9	0,04%	22,1	0,02%	23,7	0,03%
In fondsen verwerkte kosten	30,5	0,04%	28,8	0,04%	29,9	0,04%	22,1	0,02%	23,7	0,03%
Vermogensbeheerkosten, excl. transactiekosten (1+2+3+4)	321,5	0,38%	314,7	0,40%	252,5	0,30%	763,2	0,79%	506,8	0,57%
Transactiekosten (5)	44,4	0,05%	40,6	0,05%	69,6	0,08%	51,3	0,05%	95,2	0,11%
Agv Operationeel Portefeuillebeheer	37,1	0,04%	39,2	0,05%	60,6	0,07%	50,2	0,05%	89,5	0,10%
Agv Strategische Herschikking	7,3	0,01%	1,4	0,00%	9,1	0,01%	1,1	0,00%	5,7	0,01%
Vermogensbeheerkosten, incl. transactiekosten (1+2+3+4+5)	365,9	0,43%	355,3	0,45%	322,1	0,38%	814,5	0,84%	602,1	0,68%
Gemiddeld belegd vermogen behaald netto rendement over kalenderjaar	85.555,0	8,20%	78.397,0	8,43%	83.931,0	-27,50%	96.901,0	3,61%	89.031,7	10,62%



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

1 Financiële positie PMT

2 Pensioenbeheer

3 Vermogensbeheer

4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

5 Communicatie en klantbediening

6 Risicomanagement

7 DORA

8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

9 Kosten

10 Bestuurlijke evaluatie

11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

	Gem. Belegd vermogen	Bruto rendement	Totale kosten	Beheerkosten	Transactiekosten	Netto rendement	Benchmark	+/- BM
	(mln)	(%)	(bp)	(bp)	(bp)	(%)	(%)	(%)
Matchingportefeuille	36.327	6,89%	8,1	4,7	3,4	6,81%	6,68%	0,13%
Euro Staatsobligaties	9.248	-1,55%	1,3	1,0	0,2	-1,57%	-1,57%	0,00%
Kortlopende Obligatieportefeuille	7.813	3,72%	2,5	0,7	1,8	3,69%	4,12%	-0,43%
Matching Overlay	-9.370							
Investment Grade Bedrijfsobligaties Euro	13.446	4,35%	7,0	2,4	4,6	4,28%	4,04%	0,23%
Investment Grade Bedrijfsobligaties Dollar	-	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Hypotheken	3.307	5,69%	24,5	24,5	-	5,45%	5,45%	0,00%
Liquide middelen	11.883			3,3		4,22%	3,74%	0,48%
Returnportefeuille	49.228	10,02%	54,0	47,5	6,5	9,48%	9,71%	-0,23%
Direct Onroerend Goed Nederland	2.571	7,81%	49,0	43,2	5,8	7,32%	7,88%	-0,56%
Internationaal (Niet Beursgenoteerd)	3.120	-4,91%	54,4	54,4	-	-5,46%	-0,16%	-5,30%
Internationaal (Beursgenoteerd)	2.182	-1,29%	34,6	28,0	6,6	-1,63%	-0,93%	-0,71%
Infrastructuur	666	8,14%	126,9	126,9	-	6,87%	4,11%	2,76%
Onroerend Goed & Infrastructuur	8.539	0,98%	53,4	50,0	3,4	0,44%	2,60%	-2,15%
Hoogrentende Waarden	13.293	5,73%	43,0	24,8	18,2	5,30%	5,17%	0,13%
Aandelen ontwikkelde landen	18.275	20,47%	3,9	3,2	0,7	20,43%	20,06%	0,37%
Aandelen opkomende landen	1.587	11,40%	18,3	12,0	6,4	11,22%	10,71%	0,51%
Private Equity (incl. overig)	7.764	5,19%	196,2	194,1	2,1	3,23%	3,23%	0,00%
Aandelen	27.626	15,18%	58,8	57,3	1,4	14,59%	14,33%	0,26%
Valuta afdekking	-230							
Matchingportefeuille	36.327	6,89%	8,1	4,7	3,4	6,81%	6,68%	0,13%
Returnportefeuille	49.228	10,02%	54,0	47,5	6,5	9,48%	9,71%	-0,23%
Totaal belegd vermogen	85.555	8,52%	34,5	29,3	5,2	8,18%	8,39%	-0,21%
Overige kosten			-	-	-			
Totale kosten			42,8	37,6	5,2			

- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Totale kosten

PMT volgt de aanbeveling van de Pensioenfederatie om naast de verplichte kostenratio's ook de totale kostenratio te presenteren in het jaarverslag. Zo ontstaat inzicht in alle kosten van het beheer van een pensioenfonds (pensioenbeheer- en vermogensbeheerkosten exclusief transactiekosten) als percentage van het belegd vermogen. Het gemiddeld belegd vermogen bedraagt € 85.555 miljoen (2023: € 78.397 miljoen).

Afstemming btw-dossier met Belastingdienst

Voor de omzetbelasting (btw) vormen MN en PMT een fiscale eenheid. De transitie van MN van een integraal pensioenbedrijf naar een fiduciair vermogensbeheerder heeft echter ook gevolgen voor de fiscaliteit van de fiscale eenheid. Afgelopen jaar hebben PMT en MN gezamenlijk in een actieve dialoog met de Belastingdienst afspraken gemaakt over de btw-behandeling voor de komende periode.

In 2024 is tevens met de Belastingdienst overeenstemming bereikt over de afronding van het onderzoek dat de fiscus heeft uitgevoerd over de jaren 2014 – 2018. Er zijn afspraken gemaakt over de afwikkeling van dit onderzoek en over de financiële effecten van de constatering uit het onderzoek voor de jaren 2018 – 2023. Ook voor het jaar 2024, waarin sprake is van een periode met en zonder de pensioenbeheeractiviteiten bij MN, zijn principeafspraken gemaakt over de btw-systematiek. De financiële gevolgen zijn deels in de jaarrekening 2023 en deels in de jaarrekening 2024 van PMT en MN verwerkt.

Totale kostenratio	2024 x €1 duizend	% van belegd vermogen	2023 x €1 duizend	% van belegd vermogen
Pensioenbeheer	124.255	0,14	90.143	0,11
Vermogensbeheer (excl. transactiekosten)	321.500	0,38	314.700	0,40
Totale kosten	445.755	0,52	404.843	0,51



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

10

Bestuurlijke evaluatie



Bestuurlijke gang van zaken 2024

PMT heeft een paritair bestuursmodel, met vertegenwoordigers van de werkgevers, werknemers en pensioengerechtigden. Er zijn 4 zetels voor de vertegenwoordigers van werknemersverenigingen, 2 zetels voor vertegenwoordigers van pensioengerechtigden en 6 zetels voor de vertegenwoordigers van werkgeversverenigingen.

Bestuurswijzigingen 2024

Per 1 januari 2024 zijn Linda Gastelaars en Caspar Vlaar benoemd als bestuurslid van PMT. Linda Gastelaars is bestuurslid namens de werkgevers en tevens sleutelfunctiehouder risicobeheer. Linda Gastelaars nam vanaf september 2023 als aspirant bestuurslid al deel aan de bestuursvergaderingen en andere relevante overleggen. Caspar Vlaar is benoemd als bestuurslid namens de werknemers en lid van de bestuurscommissie Beleggingen. Caspar Vlaar nam sinds 1 januari 2023 als aspirant-bestuurslid deel aan de bestuurscommissie Beleggingen en sinds 1 juli 2023 ook aan de vergaderingen van het bestuur.

Per 1 juni 2024 is Semih Eski benoemd als bestuurslid van PMT namens de werknemers en lid van de commissie Beleggingen. Semih Eski nam sinds 1 januari 2024 als aspirant-bestuurslid deel aan de bestuurscommissie Beleggingen en woonde vanaf 1 april 2024 ook de bestuursvergaderingen bij.

Met ingang van 1 september 2024 heeft Mieke van Veldhuizen het vicevoorzitterschap van de bestuurscommissie Pensioenen ingeruild voor de functie van voorzitter van PMT namens de werknemers en pensioengerechtigden tot uiterlijk 1 januari 2026. Zij volgde Eunice Bronswijk-Pais op, die haar functie als voorzitter vanwege persoonlijke omstandigheden heeft neergelegd. Eunice Bronswijk-Pais blijft wel verbonden aan PMT als bestuurslid namens de werknemers. Het bestuur van PMT is verheugd dat Mieke van Veldhuizen de voorzittersfunctie op zich wil nemen en Eunice Bronswijk-Pais behouden blijft voor het bestuur van PMT.

De eerste zittingstermijn van Hans de Ruiter en George de Boij liep af per 31 december 2024. In het verslagjaar zijn de voorbereidingen gedaan voor een herbenoeming van beide bestuursleden per 1 januari 2025 als bestuurslid van PMT en voorzitter respectievelijk lid van de bestuurscommissie Beleggingen. DNB heeft een verklaring van geen bezwaar afgegeven op beide voorstellen tot herbenoeming.

Statutenwijziging

In 2024 hebben we besloten tot een statutenwijziging. De statuten zijn op onderdelen aangepast en in lijn gebracht met de actuele wet- en regelgeving en gewijzigd fondsbeleid. De wijzigingen in de statuten zien onder andere toe op de herziene Code Pensioenfondsen. Op 10 oktober 2024 zijn de statuten van PMT gepasseerd bij de notaris en van kracht geworden.

Huishoudelijk Reglement en mandaat MT

Ontwikkelingen als de komst van de Europese verordening DORA (Digital Operational Resilience Act), de statutenwijziging en de uitbesteding van de pensioenadministratie aan PGGM Pensioenbeheer hebben ertoe geleid dat we het huishoudelijk reglement van PMT hebben geactualiseerd. Ook het mandaat van het managementteam van PMT is daarvoor aangepast.

Aanstellen nieuwe certificerend actuaire en sleutelfunctiehouder Actuariaal

Een certificerend actuaire geeft een onafhankelijk deskundig oordeel over de jaarrekening van een pensioenfonds, met inachtneming van de wettelijke eisen. We vinden het belangrijk dat een actuaire langere tijd aan PMT is verbonden, en tegelijkertijd vinden we een frisse blik ook van belang. Daarom wisselen we ten minste eenmaal per 7 jaar van certificerend actuaire. Een nieuwe roulatieperiode zou starten vanaf boekjaar 2025. Begin 2024 hebben we daarom het selectietraject voor een nieuwe certificerend actuaire opgestart. Na een zorgvuldig doorlopen proces is Hamadi Zaghdoudi van Towers Watson Netherlands B.V. aangesteld als nieuwe certificerend actuaire.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Op verzoek van reeds in functie zijnde certificerend actuaaris is in goed onderling overleg besloten Hamadi Zaghdoudi al vanaf het boekjaar 2024 aan te stellen als certificerend actuaaris. De roulatietermijn van Hamadi Zaghdoudi start daarmee vanaf boekjaar 2024 in plaats van boekjaar 2025 en duurt maximaal tot en met boekjaar 2030.

De certificerend actuaaris is bij PMT tevens aangesteld als sleutelfunctiehouder Actuarieel. De sleutelfunctiehouder Actuarieel beoordeelt ook het Wtp-transitieproces. In dit verband hebben we ervoor gekozen om de functies in 2025 tijdelijk te scheiden. De huidige sleutelfunctiehouder Actuarieel blijft voorlopig aan om de doorlooptijd van het Wtp-transitieproces niet te vertragen. Hamadi Zaghdoudi wordt op een nog nader te bepalen datum aangesteld als sleutelfunctiehouder Actuarieel.

Bestuurlijke thema's 2024

We hebben als bestuur in 2024 over een breed scala aan onderwerpen gesproken. De belangrijkste strategische thema's waren:

Wet toekomst pensioenen

- Bestuurlijke besluitvorming in het kader van de Wtp en regievoering op de Wtp-programma's bij de strategische uitbestedingspartners

Pensioenbeheer

- Livegang van nieuw pensioenadministratiesysteem op het MAP-systeem per 1 januari 2024
- Mandaatverschuiving van het pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer per 1 juli 2024
- Voorbereidingen voor livegang van UPA voor werkgevers per 1 januari 2025

Vermogensbeheer

- Opstellen van kaders voor de toekomstvisie van MN Vermogensbeheer
- Strategische samenwerking met uitbestedingspartijen PGGM Pensioenbeheer en MN Vermogensbeheer
- Oprichting NLV / vastgoedportefeuille PMT
- Actualisatie van de beleggingsbeginselen
- Private Equity

Algemeen

- Implementatie van DORA (Digital Operational Resilience Act)
- Cybersecurity
- Code Pensioenfondsen 2024
- Integraal programma ten behoeve van toekomstvisie en strategie
- Communicatiebeleid

Zelfevaluatie bestuur

Eind 2024 hebben we, zoals altijd onder begeleiding van een externe deskundige, de jaarlijkse bestuurlijke zelfevaluatie gehouden. Voorafgaand aan de evaluatie van het bestuur voerden alle bestuurlijke commissies een eigen zelfevaluatie uit. De uitkomsten daarvan vormden mede input voor de bestuurlijke zelfevaluatie.

De zelfevaluatie heeft in het teken gestaan van zowel achteruit als vooruit kijken. Er is teruggeblikt op de bestuurswisselingen in 2024 en de effecten daarvan op de groepsdynamiek. De onderlinge samenwerking binnen het bestuur is verbeterd en mede in het kader van de voorbereiding op de Wtp is binnen het bestuur een grote gezamenlijke resultaatgerichtheid en besluitvaardigheid zichtbaar. De bestuurlijke werkdruk is in 2024 vanwege de Wtp wel toegenomen. Daarnaast is in de zelfevaluatie vooruit gekeken naar de uitdagingen en kansen die op PMT afkomen na de invoering van de nieuwe pensioenregeling in de Wtp.

Er is een eerste begin gemaakt met het stilstaan bij de taken en verantwoordelijkheden van het bestuur in het nieuwe stelsel, welke ondersteuning daarbij vanuit het bestuursbureau van PMT daarbij belangrijk is en welke gedrags- en cultuuraspecten daarvoor zowel binnen bestuur als bestuursbureau gewenst zijn. Deze vooruitblik krijgt een verder vervolg in 2025.

Geschiktheidsbeleid en deskundigheid bestuur

We willen graag dat alle bestuursleden hun deskundigheid op peil houden. Alle bestuursleden beschikken over deskundigheidsniveau B of hoger op de verschillende deskundigheidsgebieden.

Bestuursleden maken jaarlijks een persoonlijk ontwikkelplan (POP) waarin zij vastleggen op welke deskundigheidsgebieden en/of competenties zij zich verder willen ontwikkelen. We schakelen daarbij altijd een externe deskundige in om ons te ondersteunen. Als we zien dat meerdere bestuursleden dezelfde ontwikkelbehoefte hebben op een bepaalde deskundigheid, organiseren we hiervoor in-company opleidingen of nemen we dit mee in themabijeenkomsten.

In het verslagjaar hebben we uiteraard veel aandacht besteed aan verdere kennisverrijking in het kader van de Wtp.

Daarnaast heeft het bestuur zich via kennissessies/themadagen door het verslagjaar onder meer verdiept in en/of gediscussieerd over de volgende thema's:

- Innovatie bij Pensioenbeheer
- ESG/verantwoord beleggen: thema biodiversiteit
- Ontwikkelingen op de fiduciaire markt en mogelijke toekomstscenario's
- Best practices governance van de grootste pensioenfondsen ter wereld



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Daarnaast hebben we uitgebreid aandacht besteed aan informatiemanagement, -beveiliging en cybersecurity. Deze onderwerpen zijn voor ons van strategisch belang, ook in het kader van de Europese DORA-verordening die vanaf 17 januari 2025 van kracht is. De Good Practice Informatiebeveiliging en Cybersecurity van DNB is voor het bestuur een zeer belangrijk richtsnoer. Om het bestuur ook op dit nieuwe deskundigheidsgebied volledig op niveau B te brengen, is in 2023 een opleidingstraject gestart dat ook in 2024 heeft doorgelopen om awareness te creëren op cybersecurity, cyberrisico's en de DORA-wetgeving. In 2024 is ook besloten dat dit thema is omgezet naar een continu opleidingsprogramma en onderdeel wordt van het Geschiktheidsjaarplan dat jaarlijks wordt opgesteld voor het bestuur.

Samenstelling verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Per 1 juli 2024 is Caroline Koekkoek, lid van de werknemersgeleding van het verantwoordingsorgaan, afgetreden en aansluitend opgevolgd door Suzanne Bakker.

De eerste zittingstermijn van Marc van den Berg, lid van de raad van toezicht, eindigt op 30 juni 2025. Het verantwoordingsorgaan heeft hem in 2024 voorgedragen bij het bestuur voor een tweede termijn per 1 juli 2025. Het bestuur heeft deze herbenoeming bekrachtigd en ook De Nederlandsche Bank heeft inmiddels ingestemd.

Per 30 juni 2025 loopt de tweede en laatste zittingstermijn van Anita Joosten af als lid van de raad van toezicht. Het verantwoordingsorgaan heeft het recht om een kandidaat voor deze vacature voor te dragen aan het bestuur. De werving en selectie voor deze vacature is eind 2024 gestart. Het diversiteit- en inclusiebeleid van PMT maakt deel uit van de profielschets.

Naleving Code Pensioenfondsen

Sinds 1 juli 2014 beschikt de pensioensector over een eigen governancecode: de Code Pensioenfondsen. De Code is herzien in 2018 en opnieuw per 1 januari 2024. Voor de Code geldt het 'pas toe of leg uit' principe. Op de website van PMT is in het document '[Naleving Code Pensioenfondsen](#)' beschreven op welke manier PMT invulling geeft aan de Code Pensioenfondsen.

PMT leeft de Code Pensioenfondsen na, waarbij voor norm 35 geldt dat dit gedeeltelijk gebeurt en voor norm 37 dat deze gefaseerd wordt ingevuld. Hierna volgt een toelichting op een aantal belangrijke normen.

Norm 1: missie, visie en strategie

We hebben als pensioenfonds een duidelijke missie en visie. Daaraan hebben we strategische ambities gekoppeld die richting geven aan datgene waar PMT voor staat. In de missie, visie en strategische ambities staan de (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden voorop: de mensen die nu en in de toekomst pensioen van PMT ontvangen. De missie, visie en strategische ambities staan daarom niet voor niets aan het begin van dit jaarverslag. Zij vormen het vertrekpunt voor al onze activiteiten.

Norm 4: voorkeuren belanghebbenden

Wij willen graag weten wat de voorkeuren zijn van onze belanghebbenden. We doen dat via onderzoeken naar o.a. de beleving van onze dienstverlening. Daarnaast werken we met een online deelnemerspanel en werken we aan het opzetten van een werkgeverspanel. Een uitgebreid beeld van de manier waarop we de voorkeuren van de belanghebbenden onderzoeken en hoe we omgaan met hun wensen en behoeften hebben we omschreven in het hoofdstuk Communicatie en Klantbediening van dit jaarverslag.

Norm 34: diversiteit en inclusiebeleid

We vinden het belangrijk om invulling te geven aan diversiteit en inclusie omdat dit de kwaliteit van het pensioenfonds kan versterken. Door een diverse en inclusieve samenstelling van het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht wordt de horizon van de gremia verbreed, wat hun functioneren ten goede komt. Er ontstaan nieuwe inzichten die kunnen leiden tot nieuwe afwegingen. Daarnaast ontstaat er een meervoudig perspectief, waardoor fondsbeleid en -besluiten genuanceerder tot stand zouden kunnen komen. Dat zou een beperking van de risico's tot gevolg kunnen hebben. We hebben onze uitgangspunten en criteria om invulling te geven aan deze norm vastgelegd in een diversiteit- en inclusiebeleid.

Een belangrijke element in het beleid is dat het diversiteit- en inclusiebeleid altijd deel uitmaakt van de profielschetsen voor vacatures binnen de fondsgremia. Bij vacatures vragen we aan de voordragende partijen en/of de werving- en selectiebureaus hiermee nadrukkelijk rekening te houden. Bij het werven van kandidaten voor het verantwoordingsorgaan neemt diversiteit en inclusie een belangrijke plek in bij de communicatiecampagnes. Daarnaast maken we ook gebruik van specifieke communicatiecampagnes gericht op onder meer jongeren en vrouwen.

Norm 35: diversiteit in gender en leeftijd

Sinds 1 juni 2024 voldoen we als bestuur aan de diversiteitsnorm uit de Code: het bestuur bestond in 2024 uit 8 mannelijke en 4 vrouwelijke bestuursleden en sinds 1 juni 2024 is er ook een bestuurslid benoemd dat jonger is dan 40 jaar.

Voor het verantwoordingsorgaan geldt dat dit tot 1 juli 2024 bestond uit 13 mannen en 3 vrouwen, waarvan 1 jonger dan 40 jaar. Door het aftreden van een vo-lid en de opvolging van deze zetel door de eerstvolgende kandidaat, bestaat het vo per 1 juli 2024 wederom uit 13 mannen en 3 vrouwen, maar is er geen vo-lid meer dat jonger is dan 40 jaar. In 2026 staan er weer verkiezingen voor het vo op de agenda. Bij de kandidatenwerving zullen we dan, net zoals bij de verkiezingen in 2022, veel aandacht besteden aan diversiteit en inclusie.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Norm 37: zittingstermijnen

In deze norm staat beschreven dat leden van het bestuur en het verantwoordingsorgaan voor maximaal twee zittingstermijnen kunnen worden benoemd, tenzij er een beargumenteerde aanleiding bestaat voor een 3^e zittingstermijn. Leden van de raad van toezicht kunnen voor maximaal twee zittingstermijnen worden benoemd. Voor hen is een 3^e zittingstermijn uitgesloten.

Een strikte naleving van deze norm betekent het vertrek van 5 van de 12 bestuursleden binnen een tijdsbestek van 6 maanden in 2026. Dit zou voor PMT leiden tot continuïteitsrisico's. Om deze risico's te verminderen, hebben we besloten tot een gefaseerde invoering voor bestuursleden op basis van heldere uitgangspunten:

- Voor bestuursleden in de 1e of in de eerste helft van de 2e zittingstermijn geldt een maximum van 2 zittingstermijnen (volgens de Code Pensioenfondsen 2024);
- Bestuursleden in de tweede helft van de 2e zittingstermijn treden gefaseerd af na afloop van deze zittingstermijn, waarbij een maximale verlenging van 2 jaar geldt;
- Bestuursleden in de tweede helft van hun 3e zittingstermijn treden na afloop van die termijn af;
- De werkgeversvoorzitter vertrekt per 1 juli 2028, als laatste bestuurslid van de bestuursleden die gefaseerd vertrekken.

Op deze wijze verlopen de bestuurswisselingen meer geleidelijk én na invoering van de Wtp. Bovendien hebben de voordragende partijen (werkgevers- en werknemersorganisaties en de pensioengerechtigdengeleding in het verantwoordingsorgaan) tijd genoeg voor hun successieplanning. Daarnaast biedt deze oplossing de ruimte voor kennisoverdracht en voldoende inwerktijd voor nieuwe bestuursleden.

Voor het verantwoordingsorgaan komt norm 37 aan de orde ten tijde van de nieuwe verkiezingen voor het verantwoordingsorgaan. Deze vinden plaats in 2026.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

11

Vooruitblik



PMT staat opnieuw voor een uitdagend jaar. In deze vooruitblik lichten we een aantal belangrijke ontwikkelingen toe die in 2025 op de bestuurlijke agenda staan. Onze primaire aandacht blijft echter uitgaan naar de dagelijkse gang van zaken binnen het fonds. Een goede dienstverlening aan onze (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers staat – ondanks alle ontwikkelingen – uiteraard voorop.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

In 2024 lag de nadruk voor het bestuur van PMT op de besluitvorming over het nieuwe beleid zoals het vaststellen van de risicohouding of het solidariteits- en uitkeringsbeleid.

Een deel van de voorgenomen besluitvorming wordt partieel getoetst door DNB. In de eerste helft van 2025 zal de nadruk daarom liggen op de uitkomsten van deze partiële toetsingen van het nieuwe beleid door DNB, maar ook op het afronden van het implementatie- en communicatieplan en de besluitvormingsprocessen voor de opdrachtaanvaarding met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Het doel is om het totale ‘transitie dossier’ uiterlijk 1 juli 2025 bij DNB in te dienen.

Naast het bestuurlijk proces werken ook in 2025 de uitbestedingspartijen van PMT door aan de realisatie van de IT-kant, zodat de nieuwe pensioenregeling correct kan worden uitgevoerd in de pensioenadministratie-systemen.

In de tweede helft van 2025 zullen de vragen en/ of opmerkingen van DNB op het dossier worden beantwoord en waar nodig verwerkt in het beleid. Ook de communicatie naar alle deelnemersdoelgroepen van de wettelijk verplichte eerste berekening zal uitgerold gaan worden op individueel niveau, waarbij de deelnemer een vergelijking gaat ontvangen van zijn pensioen in de huidige en de nieuwe regeling.

Regie op strategie

Om klaar te zijn voor de toekomst is PMT een integraal programma gestart om te komen tot een visie en strategie voor de langere termijn, bijbehorende strategische *roadmap* om hier te komen en een herijking van de besturing en executie om dit te realiseren.

Pensioenbeheer

Toekomstvast systemen en een aantoonbaar beheerste bedrijfsvoering

MN Pensioenbeheer en PGGM Pensioenbeheer hebben gezamenlijk het MAP-systeem per 1 januari 2024 geïmplementeerd voor PMT. Een klein aantal opleveringen resteert voor 2025. De monitoring daarvan hebben we belegd in de reguliere bedrijfsvoering.

Ook gaat PGGM Pensioenbeheer in 2025 verder met het analyseren en oplossen van de dataverschillen als gevolg van de datamigratie naar het MAP-systeem. Bij een aantal groepen deelnemers is een verschil tussen de stand in het oude systeem en het MAP-systeem geconstateerd. De verwachting is dat medio 2025 alle aanspraken en rechten juist zijn te raadplegen in het MAP-systeem.

Daarnaast is de aantoonbare beheerste bedrijfsvoering een belangrijk thema in de uitbesteding. Daarbij richten we ons onder andere op het monitoren van de opvolging van de bevindingen uit de ISAE 3402 rapporten.

Parallel starten zowel PGGM Pensioenbeheer als MN Vermogensbeheer met het geschikt maken van de systemen voor de implementatie van de Wet toekomst pensioenen. Daarbij zal de koppeling tussen de pensioenadministratie van PGGM Pensioenbeheer en de administratie van het vermogensbeheer bij MN Vermogensbeheer een belangrijke rol spelen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

2024 in vogelvlucht

- 1 Financiële positie PMT
- 2 Pensioenbeheer
- 3 Vermogensbeheer
- 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 5 Communicatie en klantbediening
- 6 Risicomanagement
- 7 DORA
- 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
- 9 Kosten
- 10 Bestuurlijke evaluatie
- 11 Vooruitblik

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Innovatie en klantbediening

Na de succesvolle realisatie van UPA per 1 januari 2025 zullen we in 2025 de implementatie monitoren, waaronder de voortgang van activatie en het gebruik. Waar nodig en/of gewenst worden werkgevers ondersteund bij de aansluiting op UPA.

In 2025 zullen we tevens de doelstellingen op Keuzebegeleiding volgens de leidraad van AFM verder SMART maken en evalueren. Ook passen we de verschillende *life events* aan op de Wtp in de communicatie en in de planner en de online omgeving, zodat deelnemers zich ondersteund voelen door PMT.

Vermogensbeheer

In 2025 zullen we het strategisch beleggingskader – zoals dat is opgesteld onder het FTK aanpassen – zodat het ook past in de nieuwe beleggingsmethodiek onder de Wtp. Het betreft aanpassingen in de beleggingsbeginselen, uitvoeringsbeginselen en risicomanagementbeginselen. Het nieuwe beleid zal tegelijk met de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in 2026 ingaan.

Vanuit 'Europa' is er geen duidelijk statement gemaakt in hoeverre externe managers al dan niet als ICT-dienstverlener moeten worden aangemerkt in het kader van de DORA-verordening. We zijn daarom een traject gestart om te analyseren of – en zo ja, welke – van hun diensten als ICT-dienst zoals bedoeld in DORA aangemerkt kunnen worden. We verwachten de uitkomsten van dit onderzoek in 2025.

Verantwoord beleggen

In 2025 gaan we met onze achterban in gesprek over verantwoord beleggen. We nodigen actieve deelnemers en pensioengerechtigden uit om hun mening te geven over onze aanpak. We willen met hen bespreken of ons beleid aansluit bij hun verwachtingen en of er aanpassingen nodig zijn. Op deze manier willen we ervoor zorgen dat ons beleid zoveel mogelijk aansluit met wat onze achterban van ons verwacht.

In 2025 willen we ook onderzoeken hoe we onze negatieve impact op biodiversiteit kunnen verminderen en onze positieve impact kunnen vergroten. Dit betekent dat we ons huidige biodiversiteitsprogramma zullen evalueren en mogelijk uitbreiden. We werken hiervoor samen met verschillende pensioenfondsen, vermogensbeheerders, universiteiten en onderzoeksorganisaties om informatie en *best practices* te delen. Zo kunnen we van elkaar leren wat de beste aanpak is voor biodiversiteit in de beleggingsportefeuille.

Ook in 2025 en 2026 naar verwachting hoge uitvoeringskosten

Sinds 2023 hebben we te maken met hoge uitvoeringskosten. In 2023 werd dit vooral veroorzaakt door de investeringen voor het nieuwe pensioenadministratiesysteem, in 2024 maakten we vooral kosten voor de overgang naar PGGM Pensioenbeheer en voor de voorbereiding op de Wtp. Voor de jaren 2025 en 2026 zullen de uitvoeringskosten onverminderd hoog zijn. Enerzijds als gevolg van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, anderzijds omdat efficiencycyclagen vanwege de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer vanaf 2027 voor PGGM Pensioenbeheer realiseerbaar zijn. Na de overgang naar de Wtp en de volledige afronding daarvan en de realisatie van de beoogde efficiency-voordelen verwachten we weer een acceptabel kostenniveau te bereiken. Het wegvallen van de btw-opslag van 21% na de overgang is daarin een eerste stap.

(Ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers in 2025

In voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2026 zullen alle belanghebbenden in 2025 meer communicatie ontvangen over de nieuwe pensioenregeling. Dit omvat zowel de wettelijk verplichte communicatie – zoals de voorlopige eerste berekening in het vierde kwartaal 2025 – als de niet wettelijke communicatie, waaronder de prognoseberekening. Daarnaast organiseren we in 2025 meer bijeenkomsten voor pensioengerechtigden en zullen we meer presentaties geven aan werkgevers via de brancheorganisaties.



Om de klantbediening te verbeteren, pakt PGGM Pensioenbeheer in 2025 bestaande initiatieven als de digitale waardeketen pensioensector, de ontwikkelde initiatieven vanuit het Innovatielab Mlab en de verbeteringen in de frontoffice verder op. PGGM Pensioenbeheer Innovatie gaat ook aan de slag met nieuwe initiatieven, zoals *'speech to text'*. Dit alles met als doel om processen voor (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers te vergemakkelijken door verdere digitalisering, de klantbeleving te verbeteren met pensioeninformatie via nieuwe kanalen en klantcontacten efficiënt en secuur vast te leggen door innovatie en het gebruik van *artificial intelligence*.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag**
 - 2024 in vogelvlucht
 - 1 Financiële positie PMT
 - 2 Pensioenbeheer
 - 3 Vermogensbeheer
 - 4 Maatschappelijk verantwoord beleggen
 - 5 Communicatie en klantbediening
 - 6 Risicomanagement
 - 7 DORA
 - 8 Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)
 - 9 Kosten
 - 10 Bestuurlijke evaluatie
 - 11 Vooruitblik**
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Den Haag, 20 mei 2025

Het bestuur

	
Mieke van Veldhuizen voorzitter namens werknemers en pensioengerechtigden	Terry Troost voorzitter namens de werkgevers

									
George de Booij	Eunice Bronswijk-Pais	Semih Eski	Ron Follon	Linda Gastelaars	Bert Jaarsma	Hans de Ruiter	Joep Schouten	Jacqie van Stigt	Caspar Vlaar



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

 Toezicht DNB en AFM

 Verslag raad van toezicht PMT

 Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Verantwoording en toezicht

AFM

Toetsen

Beoordelen

Verant-
woordings-
orgaan

Belangen-
afweging

Raad
van
toezicht

DNB



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
● Toezicht DNB en AFM
Verslag raad van toezicht PMT
Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Toe­zicht DNB en AFM

In 2024 heeft hebben we bij AFM en DNB melding gemaakt van twee zaken als gevolg van de overgang naar het administratiesysteem MAP:

- Het tijdelijk ontbreken van een koppeling tussen het MAP-systeem en Stichting Pensioenregister ([Mijnpensioenoverzicht.nl](https://mijnpensioenoverzicht.nl))
- Te analyseren dataverschillen als gevolg van de migratie naar MAP en de impact hiervan op de tijdige verzending van de (wettelijke) communicatie aan de betreffende deelnemers, waaronder de verzending van het UPO en de eindbrief (zie ook hoofdstuk Pensioenbeheer van dit jaarverslag).

Het incident van het tijdelijk ontbreken van de koppeling met de Stichting Pensioenregister is in 2024 opgelost. Het analyseren en waar nodig oplossen van de dataverschillen loopt door in 2025. We hebben beide toezichthouders hiervan op de hoogte gesteld en we zullen hen in 2025 verder informeren over het verloop van de afronding.

Verder hebben we met zowel DNB als AFM in 2024 regelmatig contact gehad in het kader van de voorbereiding op de Wtp. In 2024 zijn 3 partiële beoordelingen invaarbesluit ingediend bij DNB. Dit zijn toetsingsmomenten door DNB voorafgaand aan het invaren. In het hoofdstuk 'Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)' van dit jaarverslag is hierover meer informatie te vinden.

De reguliere rapportages aan AFM en DNB, zoals de uitvraaglijsten Wtp, de uitvragen Sectorbrede Analyse Niet Financiële Risico's en de verschillende FTK-staten zijn tijdig ingezonden in 2024.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
 - Toezicht DNB en AFM
 - Verslag raad van toezicht PMT
 - Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Verslag raad van toezicht PMT

Op grond van de wet heeft de raad van toezicht (rvt) tot taak om toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken bij PMT. De rvt staat het bestuur met raad terzijde en houdt in elk geval toezicht op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur.

Daarnaast kent de wet de rvt een aantal specifieke goedkeuringsrechten toe, waaronder de goedkeuring van het jaarverslag, de profielschets van bestuurders en het beloningsbeleid van het fonds. De Wet toekomst pensioenen (Wtp) geeft de rvt naast deze rechten aanvullende goedkeuringsrechten. Deze rechten zien toe op het besluit tot ‘invaren’ (de interne collectieve waardeoverdracht) en het vaststellen van het beleid ten aanzien van uitvoeringsreglementen bij bedrijfstakpensioenfondsen.

De rvt vervult zijn taak met inachtneming van het wettelijk kader en de normen uit de Code Pensioenfondsen. De Code is herzien per 1 januari 2024. In de nieuwe Code zijn tevens de principes en normen van de VITP-Toezichtcode opgenomen, waardoor de VITP-code als aparte code in de pensioensector is vervallen. De rvt kijkt in haar toezicht ook naar de manier waarop PMT de Code Pensioenfondsen toepast.

Werkwijze rvt

De rvt monitort de werkwijze van het bestuur onder meer op basis van overleggen met het (dagelijks) bestuur, de vergaderstukken van het bestuur en de verslagen van de bestuursvergaderingen. De rvt ontvangt daarnaast gevraagd en ongevraagd informatie over (deel)onderwerpen die voor het oordelen over het bestuurlijk handelen van belang zijn.

De rvt evalueert jaarlijks het eigen functioneren in een zelfevaluatie, onder begeleiding van een externe deskundige op het gebied van boardroom dynamics.

In 2024 overlegde de rvt 2 keer met het bestuur, 4 keer met het dagelijks bestuur, 10 keer met inhoudelijk (externe) deskundigen van het bestuursbureau van PMT (met name over de Wtp), 3 keer met de sleutelfunctiehouders en 3 keer met het verantwoordingsorgaan (vo). Ook sprak de rvt, net als in voorgaande jaren, met DNB over de gang van zaken bij het fonds. Daarnaast voerde de rvt na afloop van het verslagjaar gesprekken met 33 in- en externe stakeholders van PMT. Dit betrof onder meer alle bestuursleden van PMT, de voorzitters van het vo, het managementteam van het bestuursbureau, de sleutelfunctiehouders, de externe accountant, de certificerend actuaris en vertegenwoordigers van de uitvoeringsorganisaties PGGM Pensioenbeheer en MN Vermogensbeheer.

De rvt is tot het verslag van bevindingen gekomen op basis van het bestuderen van vergaderstukken, verslagen en documenten en de hiervoor vermelde overleggen en gesprekken. De rvt legt over het gehouden toezicht verantwoording af aan het vo en in het jaarverslag van PMT.

Beleid van het bestuur

Het verslagjaar 2024 was een intensief en bewogen jaar voor PMT. Naast de overgang naar het MAP-systeem van PGGM Pensioenbeheer voor de uitvoering van de pensioenadministratie en de daaruit voortvloeiende mandaatverschuiving van MN Pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer heeft PMT hard gewerkt aan de voorbereiding op de Wtp. De rvt is zich bewust van de extra tijd die het bestuur, het bestuursbureau, het programmamanagement en het verantwoordingsorgaan van PMT in het Wtp-traject steken en spreekt daar zijn waardering voor uit.

De rvt complimenteert het bestuur met de voortgang die is bereikt in het Wtp-traject. Het bestuur van PMT heeft door projecten als de overgang naar het MAP-systeem en de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer ervaring opgedaan met de aansturing van majeure, complexe trajecten en dit is zichtbaar in het Wtp-traject.

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel vraagt ook dat PMT de blik voorwaarts richt. De situatie na Wtp vraagt andere bestuurlijke aandacht dan het oude stelsel. De focus verschuift van ‘zorgen voor een goed pensioen’ naar ‘luisteren naar deelnemers: wat vinden zij een goed pensioen en welke risico’s willen zij lopen’. DNB zal stringenter toezien of de risicohouding van de deelnemer reflecteert in het beleggingsbeleid en op het operationele risico. De AFM zal nadrukkelijk toezien op de communicatie richting de deelnemer, waarbij de scheidslijn tussen informeren en adviseren een belangrijke rol gaat spelen. Dit vereist een nieuwe invulling van de communicatie met de deelnemer waarbij de lat hoog ligt.

De overgang naar de Wtp maakt dat er voor PMT behoefte is aan een (middel)lange termijnstrategie met een strategische uitwerking die is voorzien van een strategische/tactische planning, concrete acties en een overzicht van de onderlinge samenhang van de thema’s. De rvt is positief over het door het bestuur ingezette traject daartoe.

De rvt is van mening dat het bestuur in 2024 goed heeft gefunctioneerd. Er is een duidelijke verbetering zichtbaar in de besluitvaardigheid, de resultaatgerichtheid en de zorgvuldige besluitvorming van het bestuur.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
 - Toezicht DNB en AFM
 - Verslag raad van toezicht PMT
 - Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Risicomanagement

De rvt complimenteert PMT met de stappen die de afgelopen 3 – 4 jaar zijn gezet op het vlak van risico-management. Er is sprake van een volwassen risico-management. De rvt heeft er kennis van genomen dat het risicomanagement bij PGGM Pensioenbeheer een andere aanpak kent en dat PMT hierover in gesprek is met PGGM Pensioenbeheer. De rvt gaat ervan uit dat deze gesprekken tot de door PMT gewenste goede afstemming leiden.

Evenwichtige belangenafweging

De rvt is van mening dat het besluitvormingsproces van het bestuur om tot een zorgvuldige, goed vastgelegde besluitvorming te komen, is verbeterd, waarbij sprake was van een evenwichtige belangenafweging.

Kostenniveau

De rvt heeft er kennis van genomen dat de kosten per deelnemer in 2024 fors zijn gestegen. De rvt heeft er begrip voor dat in de voorbereiding naar Wtp de kosten toenemen. Deelnemers van PMT zullen echter verwachten dat de kosten na Wtp zullen dalen en dat de overgang naar PGGM Pensioenbeheer tot synergievoordelen en daarmee lagere kosten leidt. De rvt vindt het zinvol dat het bestuur een visie ontwikkelt op het lange termijn kostenperspectief inclusief het gewenste kostenniveau en de wijze waarop dit bereikt kan worden, met aandacht voor de onderbouwing en de uitlegbaarheid daarvan aan de achterban van het fonds.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

De rvt constateert dat de risico's rondom het Wtp-traject goed in beeld en in grip zijn en zoveel als mogelijk worden gemitigeerd. De rvt is zich ervan bewust dat dit geen garantie is dat de gewenste planning wordt gehaald, maar het beeld is duidelijk dat iedereen binnen PMT er alles aan doet om de planning te halen. De rvt spreekt daarvoor zijn waardering uit.

De rvt adviseert het bestuur om in het Wtp-project op de ingeslagen weg voort te gaan en daarbij flexibiliteit te behouden. Afstemming met alle stakeholders blijft daarbij van belang. De rvt adviseert het bestuur niet te snel tot uitstel over te gaan, maar ook niet te schuwen om dat op het laatste moment alsnog te doen als daar aanleiding voor is.

Toepassing Code Pensioenfondsen

Met ingang van 1 januari 2024 is de herziene Code Pensioenfondsen van kracht. De rvt is positief over het feit dat PMT vrijwel volledig voldoet aan de herziene Code Pensioenfondsen, waarbij voor norm 35 (diversiteit in leeftijd en gender) geldt dat dit gedeeltelijk gebeurt en voor norm 37 (zittingstermijnen) dat deze voor het bestuur gefaseerd wordt ingevuld.

De rvt is van mening dat het bestuur de herziene Code zoveel mogelijk moet doorvoeren om bestuurlijke vernieuwing te bevorderen. Tegelijkertijd heeft de rvt aangegeven het onverstandig te vinden, mede in het licht van de opgedane kennis en ervaring in het kader van de implementatie van de Wtp, dat in 2026 het bestuur in een tijdsbestek van een half jaar 5 bestuurswisselingen ondergaat. Het bestuur heeft hieraan gevolg gegeven door te kiezen voor een gefaseerde invoering van deze norm, met een verlenging van de zittingstermijn van maximaal 2 jaar. De rvt kan zich vinden in deze gefaseerde invoering en de onderbouwing daarvan.

Aanbevelingen

De rvt heeft het bestuur in het Verslag van Bevindingen 2024 een aantal aanbevelingen gedaan voor 2025. Deze hebben, in lijn met het voorgaande, betrekking op de formulering van de (middel)lange termijnstrategie, een samenhangende regie op de uitbestedingen van PMT en mogelijke verbeteringen op het vlak van governance.

Reactie van het bestuur op het verslag van de raad van toezicht

Het bestuur stelt het positieve oordeel van de rvt over het functioneren van het bestuur in 2024 op prijs. De verbeteringen die we hebben doorgevoerd als het gaat om besluitvaardigheid, resultaatgerichtheid en zorgvuldige besluitvorming komen onder meer terug in de voortgang die we hebben geboekt in het Wtp-traject. Het doet ons goed dat de rvt dit ook als zodanig heeft herkend.

Ook ten aanzien van de aanbevelingen kunnen wij ons vinden in het verslag van de rvt. Samen met de rvt zien wij de noodzaak om onze blik voorwaarts te richten en hebben we behoefte aan een (middel)lange termijn strategie, gericht op de situatie na de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Daarom hebben we in 2024 een integraal programma opgestart dat zich richt op de formulering van een visie en strategie voor de langere termijn, met een bijbehorende strategische roadmap en een herijking van de besturing en executie om dit te realiseren.

We willen de rvt graag bedanken voor de grondige wijze waarop zij toezicht houdt op ons beleid en de algemene gang van zaken bij PMT. We realiseren ons dat dit zeker afgelopen jaar veel tijd en inzet van de rvt-leden heeft gevraagd. De waardevolle adviezen die hieruit voortvloeien helpen ons echter om PMT, en in het bijzonder het Wtp-project, te versterken. Wij zetten de prettige en constructieve samenwerking met de rvt in de toekomst daarom graag voort.

Helaas nemen wij medio 2025 afscheid van Anita Joosten als lid van de rvt, omdat haar tweede en tevens laatste zittingstermijn binnen de rvt eindigt. Graag willen wij haar bedanken voor haar inzet en voor de constructieve aanbevelingen en raad die zij de afgelopen jaren aan PMT heeft gegeven.

[Voorwoord](#)[Profiel PMT](#)[Kerncijfers](#)[Bestuursverslag](#)[Verantwoording en toezicht](#)[Toezicht DNB en AFM](#)[Verslag raad van toezicht PMT](#)[● Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT](#)[Over PMT](#)[Enkelvoudige jaarrekening 2024](#)[Geconsolideerde jaarrekening 2024](#)[Overige gegevens](#)[Begrippenlijst](#)[SFDR-rapportage](#)[Colofon](#)

Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT

Algemeen

Het beoordelen van het bestuurlijk handelen is één van de belangrijkste taken van het verantwoordingsorgaan (vo). Het vo geeft jaarlijks een oordeel over de besluiten van het bestuur in het verslagjaar en de plannen die het bestuur heeft voor de komende jaren. De basis daarvoor ligt in een goede en tijdige informatievoorziening vanuit het bestuur van PMT. Daarnaast heeft het vo de mogelijkheid om aanvullende vragen te stellen of zelf onderwerpen te agenderen.

Werkwijze verantwoordingsorgaan in 2024

In 2024 kwam het vo 12 keer in een reguliere vergadering bijeen, waarvan 11 keer aansluitend ook met een afvaardiging van het bestuur. Vanwege de voorbereiding op de invoering van het nieuwe pensioenstelsel zijn 3 extra vergaderingen georganiseerd, waaronder een 2-daagse, waarin specifieke onderwerpen van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) zijn behandeld.

De raad van toezicht (rvt) van PMT woonde drie vo-vergaderingen gedeeltelijk bij, waarbij naast toezichtthema's ook algemene pensioenontwikkelingen werden besproken.

Er is 1 gezamenlijke themabijeenkomst georganiseerd voor het bestuur, vo en de rvt waarbij is ingezoomd op het thema biodiversiteit als onderdeel van het verantwoord beleggen-beleid van PMT.

Het vo heeft een proactieve houding richting het bestuur en brengt regelmatig onderwerpen en ontwikkelingen onder de aandacht van het bestuur die een direct raakvlak hebben met de deelnemers. Het vo ervaart dat onderwerpen in openheid kunnen worden besproken en dat vragen waar mogelijk direct worden beantwoord. Ook het contact met de rvt verloopt op een prettige en constructieve wijze met respect voor ieders rol.

Terugblik op oordeel verantwoordingsorgaan en aanbevelingen 2023

Het vo heeft over 2023 een positief oordeel gegeven over het handelen van het bestuur. De aanbevelingen voor het bestuur lagen vooral op het vlak van communicatie. Het vo adviseerde het bestuur dringend om zo snel mogelijk concreet te communiceren over de ingangsdatum van de toeslagverlening in 2024. Het vo is van mening dat de communicatie naar (ex-) deelnemers en pensioengerechtigden uitgebreider, directer en zorgvuldiger had gemoeten. Daarnaast vroeg het vo het bestuur om duidelijke en sluitende conclusies te trekken over de uitkomsten van het risicopreferentie-onderzoek (RPO) voor het beleggingsbeleid in het nieuwe stelsel.

Het vo heeft geconstateerd dat de uitkomsten van het RPO mede hebben geleid tot een vastgestelde risicohouding en beleggingsbeleid voor PMT in het nieuwe pensioenstelsel. Voor wat betreft de communicatie is het vo van mening dat PMT dit verder zou kunnen verbeteren. Verderop in dit oordeel komt het vo daarop terug.

Oordeel bestuurlijk handelen 2024

Vanwege de leesbaarheid volgt het vo in het oordeel de hoofdstukopbouw van het bestuursverslag in het jaarverslag van PMT.

Financiële positie PMT

Toeslagverlening 2024

Het bestuur van PMT heeft in december 2023 besloten tot een toeslagverlening (indexatie) van 3,2% in het tweede kwartaal van 2024. Vanwege administratief-technische redenen was een ingangsdatum per januari 2024 niet mogelijk en werd dit het tweede kwartaal van 2024. Het vo heeft steeds en nadrukkelijk gepleit voor een snelle, zorgvuldige en duidelijke communicatie over het moment van indexeren en heeft het bestuur verzocht of het mogelijk was met terugwerkende kracht te indexeren. Dit bleek technisch niet mogelijk te zijn.

Het vo vindt dat het bestuur van PMT te laat en uiterst summier heeft gecommuniceerd over de definitieve ingangsdatum. Door het gecommuniceerde tijdvak verwachtten veel deelnemers en pensioengerechtigden een ingangsdatum van 1 april 2024, wat uiteindelijk 1 juni 2024 is geworden. Dit heeft onrust, verwarring en onbegrip onder de deelnemers en pensioengerechtigden veroorzaakt die naar mening van het vo grotendeels voorkomen had kunnen worden.

Toeslagverlening 2025

Het vo heeft er kennis van genomen dat PMT in 2024 geen gebruik heeft gemaakt van het transitie Ftk waardoor toeslagverlening (indexatie) dit jaar niet mogelijk was. Het bestuur heeft aan het vo toegelicht dat het belang van een zo goed mogelijke dekkingsgraad op het moment van invaren wat zwaarder weegt dan het nu verlenen van toeslag. De meningen hierover zijn binnen het vo verdeeld: een aantal vo-leden deelt deze opvatting, maar er is ook een deel van het vo dat geen begrip heeft voor dit besluit.

Pensioenbeheer

Overgang pensioenadministratie naar PGGM Pensioenbeheer

PMT heeft de uitvoering van de pensioenadministratie per 1 juli 2024 ondergebracht bij PGGM Pensioenbeheer. Het vo vindt het een goede stap dat dit is gerealiseerd en is positief over de samenwerking van PMT met PGGM Pensioenbeheer. Het vo is hierover op regelmatige basis op een transparante manier geïnformeerd en heeft hier zelf ook een aantal vragen over gesteld aan het bestuur die het bestuur heeft beantwoord.

Datakwaliteit

Een goede kwaliteit van de gegevens in de administratie (de 'data') is essentieel voor pensioenfondsen. Het vo heeft daarom geregeld aandacht besteed aan dit onderwerp, vooral vanwege de overstap naar het nieuwe administratiesysteem. Het vo is tevreden over de terugkoppeling zoals die door het bestuur is gegeven over de datakwaliteit van PMT en is positief over de data zoals deze nu in de administratie van PGGM Pensioenbeheer staat.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Toezicht DNB en AFM
Verslag raad van toezicht PMT
● Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Vermogensbeheer

Bescherming dekkinggraad

Het vo kan over het geheel genomen de keuze van het bestuur voor een vergaande bescherming van de dekkinggraad vanwege de komende transitie volgen. De invloed van de rente op het fondsvermogen bij de overgang naar het nieuwe stelsel wordt daarmee beperkt en dat beschermt de pensioenen van de (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden.

Enkele vo-leden hebben verschillende kanttekeningen bij dit besluit. Dit varieert van de overweging dat de toegekende toeslagverlening voor 2024 mogelijk discutabel is geweest, de mening dat geen risico nemen ook gevolgen heeft voor de financiële positie van het fonds tot en met het feit dat PMT niet altijd goede ervaringen heeft gehad met de effecten van de renteafdekking. Ook is de vraag aan de orde geweest of PMT de rente al in een eerder stadium meer had moeten afdekken. Desalniettemin is de meerderheid van het vo van mening dat er sprake is van een logisch besluit met het oog op het invaren in het nieuwe stelsel.

Vaststellen risicohouding

Het bestuur heeft het vo uitgebreid geïnformeerd over de vaststelling van de risicohouding van de (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden en over de wijze waarop deze tot stand is gekomen. Het vo kan zich vinden in de gegeven uitleg, maar heeft het bestuur aanbevolen om na het invaren een nieuw risico-preferentieonderzoek uit te laten voeren (zie ook de paragraaf Aanbevelingen verderop in het bestuurlijk oordeel).

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen beleid

Het vo vindt het belangrijk dat PMT een verantwoord beleggen beleid voert dat past bij de sector Metaal en Techniek, zonder dat dit ten koste gaat van het rendement. Het vo was voornemens om in 2024 meer aandacht aan dit onderwerp te besteden vanwege de mondiale en geopolitieke ontwikkelingen.

Dit voornemen is uitgevoerd. Het vo heeft een uitgebreide toelichting op het verantwoord beleggen beleid gehad en is meegenomen in de volgende stappen die PMT in dit beleid wil zetten. Daarnaast heeft het vo in een verdiepende sessie gedebatteerd over het thema biodiversiteit met het bestuur en een vertegenwoordiging van de raad van toezicht.

Communicatie en klantbediening

Uniforme pensioenaangifte (UPA)

Het vo heeft kennisgenomen van de voorgenomen ingebruikname van UPA per 1 januari 2025, waarmee werkgevers en administratiekantoren automatisch personeelsmutaties kunnen doorgeven. Het vo is verheugd dat zij, na een jaar onverwacht uitstel, gebruik kunnen gaan maken van deze faciliteit die de administratieve lastendruk voor werkgevers zal verminderen. Het vo heeft de indruk dat dit onderwerp pas laat in 2024 de benodigde prioriteit heeft gekregen en dat koppeling met de verschillende salarispakketten pas eind 2024 is gerealiseerd.

Betalingstermijn werkgevers

Het vo heeft zich verbaasd over de vrij onverwachte invoering van een kortere betalingstermijn voor werkgevers: van een kwartaalfactuur werd overgegaan naar een maandfactuur met een betalingstermijn van 14 dagen waar voorheen 30 dagen gold. De sector Metaal en Techniek is divers en kent uiteenlopende bedrijfsgroottes. Er is naar mening van het vo vooraf onvoldoende getoetst bij de verschillende groottes werkgevers of dit werkbaar was. Het vo is zich ervan bewust dat dit is ingevoerd door de uitvoeringsorganisatie en niet zozeer door PMT, maar vindt dat PMT hiervoor door het vo is gewaarschuwd, hierop had kunnen sturen en ook eerder had kunnen ingrijpen. Uiteindelijk is de verkorte betalingstermijn – mede op aangeven van het vo – teruggedraaid.

Risicomanagement

Het vo heeft geconstateerd dat PMT het risicomanagement verder heeft versterkt en dat er sprake is van een volwassen niveau voor wat betreft het risicomanagement.

DORA

Per 17 januari 2025 moet PMT voldoen aan de Digital Operations Resilience Act (DORA), een Europese verordening die ervoor moet zorgen dat financiële instellingen, waaronder pensioenfondsen, hun IT-risico's beter gaan beheersen. Het vo heeft de stappen gevolgd die PMT daarvoor heeft gezet. Ook heeft een groot deel van de vo-leden gebruik gemaakt van de mogelijkheid om een awarenesstraining te volgen en zo meer inzicht te krijgen in deze nieuwe wetgeving.

Een nieuw pensioenstelsel (Wtp)

Planning transitie

Na een aarzelend begin heeft het bestuur de planning voor de Wtp, de transitie en het invaren in het nieuwe stelsel voortvarend aangepakt, onder meer door het aantrekken van een aantal externe deskundigen. Het bestuur beschikt nu over een professionele en dynamische planning die goed inzicht geeft in het project en een stevige versnelling mogelijk heeft gemaakt. De beoogde transitiedatum ligt op 1 januari 2026 en er wordt hard gewerkt om dit te realiseren.

Het vo heeft overigens meerdere malen kritische vragen gesteld aan het bestuur over de aanpak en de planning, waarbij ook aandacht is gevraagd voor het maken van *fallback* scenario's en de (werk)druk van het traject. Het vo blijft bezorgd over de haalbaarheid van de planning omdat deze zeer uitdagend is, rekening houdend met de diverse besluitvormingsprocessen. Hoewel het vo goed op de hoogte wordt gehouden van de voortgang, wil het vo wel voldoende ruimte houden om tot een goed advies te kunnen komen. Dit is ook meegegeven aan het bestuur.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Toezicht DNB en AFM
Verslag raad van toezicht PMT
● Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Omvang solidariteitsreserve

Het vo waardeert het dat het bestuur het initiatief heeft genomen om in overleg te gaan met de sociale partners over de hoogte van de solidariteitsreserve. Dit heeft geleid tot een verhoging van deze reserve ten opzichte van hetgeen oorspronkelijk door sociale partners was aangegeven. Het vo constateert dat op deze manier de stabiliteit van de uitkeringen beter is geborgd. Het vo heeft een extra werkgroep ingesteld om de bespreking hiervan in het vo goed te kunnen voorbereiden.

Enkele vo-leden namens de pensioengerechtigden hebben moeite met de prioriteitsstelling van sociale partners en zijn van mening dat er onvoldoende oog is voor de forse achteruitgang in koopkracht waarmee de pensioengerechtigden de afgelopen jaren te maken hebben gehad. Voor pensioengerechtigden heeft een koopkrachtdaling direct effect, omdat zij een pensioenuitkering ontvangen en daarvan mede hun levensonderhoud bekostigen. Actieve deelnemers en ex-deelnemers zien uiteraard ook hun opgebouwde pensioen niet meestijgen met de inflatie, maar dat komt pas op een later moment in de pensioenuitkering tot uiting.

Evenwichtigheidskader

Het bestuur heeft het vo ver- en diepgaand geïnformeerd over het door het bestuur opgestelde evenwichtigheidskader dat zal worden gebruikt bij de besluitvorming ten aanzien van de Wtp en de onderbouwing van die besluiten. Om dit kader goed te kunnen beoordelen, heeft het vo ook hiervoor een werkgroep ingesteld die de bespreking in het vo hierover heeft voorbereid.

Besluit tot invaren

Het vo heeft een verzwaard adviesrecht op het besluit tot invaren. Het vo is nadrukkelijk betrokken bij het proces en heeft een extern adviseur als procesbegeleider kunnen aanstellen. In 2024 stond kennisvergaring voorop. Het betreft complexe materie, waarbij het vo heldere presentaties en ruim voldoende en transparante informatie ontvangt. Daarnaast krijgt het vo ondersteuning aangeboden om zich gedegen te kunnen voorbereiden op het geven van een advies in 2025.

Kosten

Het vo is zich ervan bewust dat de kosten per deelnemer tijdelijk hoger zijn door enerzijds de overgang van de pensioenadministratie naar PGGM Pensioenbeheer en anderzijds de kosten die PMT moet maken in de voorbereiding naar de Wtp. Dat neemt niet weg dat het vo zich zorgen maakt over het kostenniveau.

Het vo roept het bestuur op om na de invoering van de Wtp in samenspraak met PGGM Pensioenbeheer te kijken naar de kosten in verhouding tot het serviceniveau. Voor het vo staat een kwalitatief goede dienstverlening aan (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers voorop, maar wel tegen acceptabele kosten. Het vo verwacht dat de overgang naar PGGM Pensioenbeheer na de transitiedatum op termijn leidt tot schaal- en synergievoordelen en daarmee tot lagere kosten per deelnemer.

Het vo vindt het in dit verband belangrijk om inzicht te krijgen in en geïnformeerd te blijven op de kostenontwikkeling van PMT, zowel voor als na de transitie. Ook gaat het vo ervan uit dat het bestuur het vo meeneemt in de stappen die PMT hieromtrent zet en het voornemen heeft in te gaan zetten.

Adviesaanvragen

In 2024 heeft het bestuur 5 adviesaanvragen ingediend bij het vo. Het vo heeft op alle adviesaanvragen een positief advies uitgebracht (in chronologische volgorde, waarbij de meest recente adviesaanvraag bovenaan staat):

- **Premiebesluit 2025**
Het vo heeft ten aanzien van de premie adviesrecht over de besteding van de premiebestanddelen. Het vo heeft in het kader daarvan geconstateerd dat er sprake is van bestendig beleid en heeft een positief advies uitgebracht.
- **PMT beloningsbeleid 2025**
Dit betreft een jaarlijks proces met kleine aanpassingen van bestendig beleid. Een kleine indexering van 0,6% per 1 januari 2024 was per abuis niet meegenomen en is op aangeven van het vo aangepast.
- **Beleidsplan Keuzebegeleiding**
Het vo vindt het beleidsplan helder. Het beschrijft in duidelijke taal wat de manier is waarop PMT de deelnemers wil begeleiden bij het maken van belangrijke pensioenkeuzes. Het betreft de vastlegging van de bestaande werkwijze: PMT werkte al op deze manier.
- **Profielschets lid van de raad van toezicht**
Per 1 juli 2025 loopt de tweede en laatste zittingstermijn af van één van de leden van de raad van toezicht (rvt). Het vo heeft adviesrecht over de profielschets voor de vacature die door de rvt is opgesteld en is verantwoordelijk voor de voordracht van een nieuwe kandidaat aan het bestuur. De werving- en selectieprocedure is in 2024 van start gegaan. Daarbij is nadrukkelijk aandacht voor diversiteit.
- **Fund of One**
Het ging in dit geval om een aanpassing van de juridische inrichting rondom het aansturen van de vastgoedbeleggingen van PMT. De voorgedachte stukken sloten in eerste instantie niet helemaal aan bij de informatiebehoefte van het vo, maar dit is in een volgende vergadering hersteld. Het vo begrijpt de gemaakte keuzes.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Toezicht DNB en AFM

Verslag raad van toezicht PMT

● Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Conclusie: positief oordeel over bestuurlijk handelen

Het vo geeft een positief oordeel over het handelen van het bestuur in 2024. Het vo ervaart de samenwerking met het bestuur als positief en constructief. Een belangrijke bijdrage hieraan is de openheid waarmee het bestuur de bestuurlijke thema's met het vo bespreekt en de dilemma's deelt waar het bestuur voor staat.

Aanbevelingen

Het vo blijft wijzen op het belang van heldere, tijdige en uitgebreide communicatie richting (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers. In deze tijd van de overgang naar een nieuw pensioenstelsel is dat nog belangrijker. Het vo adviseert het bestuur om zich in de communicatie nadrukkelijk te laten leiden door de informatiebehoeften en wensen van de verschillende doelgroepen. Het vo benadrukt daarbij dat zorgvuldige, directe, persoonlijke communicatie waar mogelijk de voorkeur geniet boven de inzet van algemene communicatiemiddelen, zeker als het gaat om de (gevolgen voor de) persoonlijke pensioenuitkering of -aanspraken.

In het verlengde daarvan adviseert het vo om zo snel mogelijk na het invaren in het nieuwe stelsel opnieuw over te gaan tot een risico-preferentieonderzoek, daarbij gebruik makend van de nieuwste inzichten en te voorzien van uitgebreide communicatie. Het vo verwacht dat (ex-)deelnemers en pensioengerechtigden op basis van voortschrijdend inzicht tot andere keuzes zullen komen dan in het vorige onderzoek.

Het vo heeft er kennis van genomen dat het bestuur een traject is gestart om tot een visie en strategie voor de lange termijn te komen. Het vo is benieuwd hoe hieraan in 2025 verder invulling wordt gegeven en verwacht in de ontwikkelingen hieromtrent te worden meegenomen.

Met ingang van 1 januari 2025 wordt de regeling omtrent het wezenpensioen bij PMT aangepast. Tot die tijd gold dat het wezenpensioen werd uitgekeerd tot de 18e verjaardag, met een mogelijke verlenging tot de 27e verjaardag voor studerende. Vanwege de inwerkingtreding van de Wtp is deze regeling aangepast. Alle wezen ontvangen tot hun 25e verjaardag een wezenpensioen. Een eventuele verlenging vanwege studie is daarbij niet meer van toepassing. Het bestuur heeft besloten om hiervoor een overgangsregeling in te stellen, waarbij studenten van 25 jaar en ouder alsnog een wezenpensioen ontvangen tot hun 27e verjaardag. Het vo constateert dat hiermee een groep wezen die nog niet de 25e verjaardag heeft bereikt, maar wel al gestart zijn met een studie, hiervan mogelijk nadeel ondervinden. Het vo roept het bestuur op om wezen die vóór 1 januari 2025 al gestart waren met een studie en zijn ingeschreven bij DUO, ook deel uit te laten maken van deze overgangsregeling.

Het vo is zich bewust van de toenemende kosten in 2024 als gevolg van de overgang van de pensioenadministratie naar PGGM Pensioenbeheer en de voorbereidingen op de Wtp. Het vo gaat ervan uit dat op redelijk korte termijn na de overgang naar het nieuwe stelsel er sprake zal zijn van een dalend kostenniveau en verwacht dat het bestuur een lange termijn kostenvisie opstelt waarin dit tot uiting komt. Het vo adviseert het bestuur in dit kader om hierover heldere afspraken te maken met de uitvoeringsorganisaties van PMT. Daarbij hecht het vo aan een goede balans tussen een kwalitatief goede dienstverlening aan (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers enerzijds en een acceptabel kostenniveau anderzijds.

Ten aanzien van de Wtp-transitie is het vo uitvoerig geïnformeerd over het belang van de transitie op 1 januari 2026. Hoewel het vo zorgen heeft over de krappe planning, ziet het vo dat er binnen PMT hard wordt gewerkt om de planning te halen. Externe factoren zoals politieke ontwikkelingen, uitvoeringsissues of vragen vanuit het wettelijke externe toezicht kunnen echter invloed hebben op het traject. Het vo adviseert het bestuur om te allen tijde te kiezen voor een zorgvuldige en beheerste transitie, met een accurate afweging van alle relevante aspecten en risico's.

Eigen jaarverslag verantwoordingsorgaan

Het vo stelt elk jaar een eigen jaarverslag op. Dit jaarverslag is te vinden op de [website](#) van het vo.

Reactie van het bestuur op het oordeel van het verantwoordingsorgaan

Het bestuur van PMT bedankt het verantwoordingsorgaan (vo) voor het uitgebreide en positieve oordeel over ons bestuurlijk handelen in 2024 en de bijbehorende aanbevelingen. Wij nemen deze ter harte en zullen deze zorgvuldig overwegen en implementeren waar mogelijk. Uiteraard koppelen we terug over de opvolging van deze aanbevelingen in de reguliere overleggen met het vo.

Een terugkerend thema in de aanbevelingen van het vo betreft communicatie. We erkennen samen met het vo het belang van heldere, tijdige en uitgebreide communicatie richting onze (ex-)deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers. Tegelijkertijd zijn we ons bewust van de technische (on)mogelijkheden en de kosten die met communicatie zijn gemoeid. We stemmen onze communicatie zoveel mogelijk af op de informatiebehoeften en wensen van de verschillende doelgroepen, daarbij in ons beleid geadviseerd door het vo.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
 - Toezicht DNB en AFM
 - Verslag raad van toezicht PMT
 - Oordeel van het verantwoordingsorgaan PMT
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Terugkijkend op 2024 was het een intensief jaar voor PMT, en ook voor het vo. Wij hechten eraan om onze waardering uit te spreken voor de inzet en betrokkenheid die het vo toont. Een goed voorbeeld daarvan is het Wtp-traject. Dit traject is niet alleen veelomvattend, de materie is ook vaak ingewikkeld. We realiseren ons dat dit veel vergt van de vo-leden, zowel voor wat betreft het doorgronden van de informatie als voor het tijdsbeslag dat dit vraagt. We zijn het vo erkentelijk voor de tijd en aandacht die zijn hieraan geven. Voor het bestuur staat, net als voor het vo, een zorgvuldige en beheerste overgang naar het nieuwe pensioenstelsel voorop.

Wij hopen dat de plezierige samenwerking met het vo ook in 2025 wordt voortgezet. We kijken uit naar een voortzetting van de open en opbouwende dialoog, waarbij de belangen van onze deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers centraal blijven staan.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

PMT organisatie van openbaar belang (OOB)

Bestuur en functionarissen PMT per

31 december 2024

Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur

Werknemers- en pensioengerechtigden-

vertegenwoordigers in het bestuur

Raad van toezicht

Vergoedingen

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Over PMT

Wie
is wie

Vertrouwen

Vergoedingen

Openbaar
belang

Organisatie



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
 - PMT organisatie van openbaar belang (OOB)**
 - Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024
 - Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
 - Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur
 - Raad van toezicht
 - Vergoedingen
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

PMT organisatie van openbaar belang (OOB)

Sinds 2020 is het ‘Besluit aanwijzing organisaties van openbaar belang’ van kracht, waarin pensioenfonds met een belegd vermogen van meer dan € 10 miljard zoals PMT zijn aangewezen als ‘Organisatie van Openbaar Belang (OOB)’.

De OOB-status stelt vooral strengere eisen ten aanzien van kwaliteitsbeheersing en de onafhankelijkheid van de accountant van de controle van de jaarrekening. Daarnaast is er aanvullende informatie ten aanzien van niet-financiële informatie in het jaarverslag noodzakelijk (milieu, sociale zaken, personeel, beleid ten aanzien van beschermingen mensenrechten, anti-corruptie en anti-omkoping).

We rapporteren in het hoofdstuk ‘Verantwoord beleggen’ van dit jaarverslag over de manier waarop we in ons beleggingsbeleid rekening houden met milieu, klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen. In het [PMT verantwoord Beleggen Jaarverslag 2024](#) gaan we daar uitgebreider op in. Daarnaast is er uitgebreide informatie over ons verantwoord beleggen beleid te vinden op onze [website](#).

Geconsolideerde jaarrekening

Sinds ultimo 2021 is 95% van het aandelenkapitaal van Mn Services N.V. in ons bezit. De overige 5% is in handen van Bedrijfspensioenfonds voor de Koopvaardij. Omdat PMT en MN daardoor samen een groep vormen, is er sprake van een fiscale eenheid voor de btw en geldt tevens de verplichting tot consolidatie van de jaarrekening van MN. Dit heeft alleen te maken met verslaglegging en raakt de uitbestedingsrelatie of de strategische samenwerking niet.

Organisatie PMT

Wij werken binnen PMT met het paritaire model als bestuursvorm. Dit betekent dat het bestuur bestaat uit vertegenwoordigers van werkgevers, werknemers en pensioengerechtigden.

Binnen het paritaire model legt het bestuur verantwoording af aan de belanghebbenden bij PMT door middel van een verantwoordingsorgaan. Dit verantwoordingsorgaan bestaat bij PMT uit actieve deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

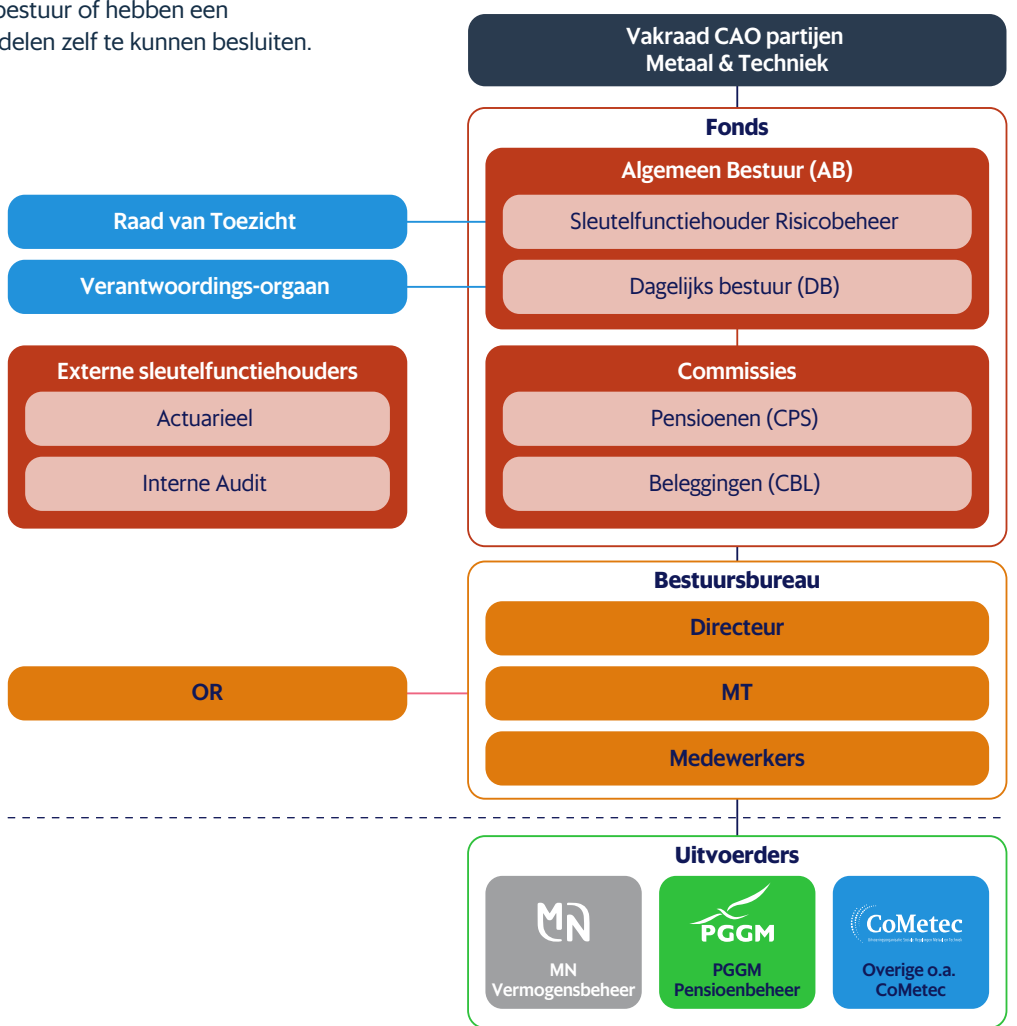
Het interne toezicht op ons fonds berust bij de raad van toezicht.

- Het bestuur kende in 2024 de volgende bestuurlijke commissies:
- Commissie Beleggingen (CBL)
 - Commissie Pensioenen (CPS)

Deze commissies adviseren het bestuur of hebben een mandaat om op bepaalde onderdelen zelf te kunnen besluiten.

De Vakraad treedt op als opdrachtgever voor het bestuur van PMT. De verhouding tussen de Vakraad en het bestuur van PMT is vastgelegd in de bedrijfstakuitvoeringsovereenkomst (buo).

Schematisch zag de organisatie van PMT er in 2024 als volgt uit:





Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
● PMT organisatie van openbaar belang (OOB) Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024 Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur Werknemers- en pensioengerechtigden- vertegenwoordigers in het bestuur Raad van toezicht Vergoedingen
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Wijzigingen uitvoeringsorganisaties

Per 1 juli 2024 hebben we de pensioenuitvoering uitbesteed aan PGGM Pensioenbeheer. MN Pensioenbeheer is per die datum overgegaan naar PGGM Pensioenbeheer. Dit besluit vloeit voort uit onze langetermijnvisie op een toekomstbestendig pensioenbeheer en een strategische samenwerking. MN Vermogensbeheer blijft onze fiduciair manager.

Vertrouwenspersoon

We hebben in beleid vastgelegd hoe we omgaan met het melden van een vermoedelijke misstand of onregelmatigheid. Hiervoor is een vertrouwenspersoon aangesteld, waar aan PMT verbonden personen terecht kunnen voor informatie en advies over de mogelijk te volgen procedure(s) en de consequenties daarvan. Wanneer nodig, begeleidt de vertrouwenspersoon de melder bij het indienen van een formele melding. De vertrouwenspersoon biedt een luisterend oor en heeft uit hoofde van diens functie een geheimhoudingsplicht. Informatie over de vertrouwenspersoon en de Klokkenluidersregeling is terug te vinden op onze [website](#).

PMT Net Zero

Sinds 2022 werkt PMT aan een Net Zero-project voor de eigen organisatie met als streven volledig Net Zero te zijn in 2030. Dit project omvat:

- Het jaarlijks meten en documenteren van onze CO₂-uitstoot;
- Reductiemaatregelen bedenken, de haalbaarheid ervan onderzoeken (tijd/middelen) en maatregelen implementeren om gefaseerd de CO₂-uitstoot naar 0 terug te brengen.

Waar mogelijk, kopen we goederen en diensten al verantwoord en duurzaam in. Een beperkt aantal medewerkers heeft de beschikking over een leaseauto. Voor hen geldt dat zij bij een nieuwe leaseauto alleen nog kunnen kiezen voor een volledig elektrische auto. Daarnaast stimuleren we onze medewerkers om zoveel mogelijk gebruik te maken van het openbaar vervoer als het gaat om woon-werkverkeer of afstanden die voor het werk afgelegd moeten worden. Om ons te begeleiden in de uitvoering van ons project werken we samen met een externe deskundige partij.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
 - PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
 - Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024
 - Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
 - Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur
 - Raad van toezicht
 - Vergoedingen
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024

Bestuur PMT

Leden namens de werknemers

De heer T.W. Troost	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek – voorzitter namens werkgevers
De heer G.J.J. de Booij	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
De heer R.J.B.M. Follon	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
Mevrouw L.L. Gastelaars	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
De heer A.A. Jaarsma	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
De heer A.J.C. de Ruiter	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek

Leden namens de werkgevers

Mevrouw E.R. Bronswijk-Pais ¹	FNV
De heer S. Eski ²	CNV
Mevrouw J. van Stigt	FNV
De heer C. Viaar	FNV

Leden namens de pensioengerechtigden³

De heer J.J.P. Schouten	VG-PMT
Mevrouw M.B. van Veldhuizen ⁴	op persoonlijke titel – voorzitter namens werknemers en pensioengerechtigden

Commissie Beleggingen

De heer A.J.C. de Ruiter	voorzitter
De heer C. Vlaar	vicevoorzitter
De heer G.J.J. de Booij	
De heer S. Eski	
De heer J.J.P. Schouten	
Mevrouw L.L. Gastelaars	deelnemer – sleutelfunctiehouder risicobeheer

Commissie Pensioenen

De heer A.A. Jaarsma	voorzitter
Mevrouw M.B. van Veldhuizen ⁵	vicevoorzitter
Mevrouw J. van Stigt ⁶	vicevoorzitter
Mevrouw E.R. Bronswijk-Pais	
De heer R.J.B.M. Follon	
De heer T.W. Troost	
Mevrouw L.L. Gastelaars	deelnemer – sleutelfunctiehouder risicobeheer

Sleutelfunctiehouders

De heer P.M.E.A. Fransen	sleutelfunctiehouder interne audit
Mevrouw L.L. Gastelaars	sleutelfunctiehouder risicobeheer
De heer M. van Heemskerk AAG	sleutelfunctiehouder actuariaat

1 Tot 23 augustus 2024 voorzitter namens de werknemers
2 Per 1 juni 2024
3 De bestuursleden namens de pensioengerechtigden worden voorgedragen door de pensioengerechtigdengeleding van het verantwoordingsorgaan
4 Vanaf 23 augustus 2024 voorzitter namens de werknemers en pensioengerechtigden
5 Tot 23 augustus 2024 vicevoorzitter
6 Per 1 oktober 2024



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
● PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
● Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024
Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur
Raad van toezicht
Vergoedingen
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Verantwoordingsorgaan per 31 december 2024⁷

Leden namens de werknemers

De heer M. de Koomen (49 jaar)	CNV – voorzitter
Mevrouw S. Bakker (50 jaar) ⁸	Actief Deelnemers Belang Metaal en Techniek
De heer E.C. Helwerda (54 jaar)	Actief Deelnemers Belang Metaal en Techniek
De heer R. Kleine (64 jaar)	FNV
Mevrouw C. Koekkoek (34 jaar) ⁹	op persoonlijke titel
De heer L. Rolf (63 jaar)	Actief Deelnemers Belang Metaal en Techniek
Mevrouw S. Sanders (51 jaar)	op persoonlijke titel
De heer J. Tourrich (42 jaar)	Actief Deelnemers Belang Metaal en Techniek
De heer G.H. Verberne (68 jaar)	FNV

Leden namens de werkgevers

De heer M. van den Bos (64 jaar)	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
De heer J.A. Vaas (69 jaar)	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
De heer F.A.T.M. de Wit (59 jaar)	Federatie Werkgeversorganisaties Techniek

Leden namens de pensioengerechtigden

De heer R.W. Bernsen (73 jaar)	VG-PMT – vicevoorzitter
De heer P. Borgman (68 jaar)	FNV
De heer J.C.P. Marcelis (83 jaar)	VG-PMT
De heer R.K. Nieuwenhuis (72 jaar)	op persoonlijke titel
Mevrouw A. Wieman – Hesterman (70 jaar)	op persoonlijke titel

Raad van toezicht

De heer E.J.G.V. Boers	voorzitter
Mevrouw A.C. Joosten-Hendriks	
De heer M.J.M. van den Berg	

Directie

Mevrouw I.T. van den Doel

Uitvoeringsorganisatie pensioenbeheer

MN Pensioenbeheer¹⁰
PGGM Pensioenbeheer¹¹

Fiduciair manager vermogensbeheer

MN Vermogensbeheer

Accountant

De heer drs. M. van Luijk RA, Deloitte Accountants B.V.

Certificerend actuaris¹²

De heer H. Zaghdoudi AAG, Willis Towers Watson Netherlands B.V.

7 De leeftijden zijn weergegeven per peildatum 31 december 2024

8 Per 1 juli 2024

9 Tot 1 juli 2024

10 Tot 1 juli 2024

11 Per 1 juli 2024

12 Per boekjaar 2024. Om het Wtp-transitieproces niet te vertragen, is ervoor gekozen om de heer Zaghdoudi op een later moment te benoemen als sleutelfunctiehouder Actuariaal. De huidige sleutelfunctiehouder blijft tot een nader te bepalen moment in 2025 aan.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

- PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
Bestuur en functionarissen PMT per
31 december 2024
- Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
Werknemers- en pensioengerechtigden-
vertegenwoordigers in het bestuur
Raad van toezicht
Vergoedingen

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur

De heer G.J.J. de Booij

1958 | *in bestuur sinds 2021* | *overige relevante functies*
Financieel directeur BOVAG – Bestuurslid BOVAG vereniging¹³
– Bestuurder BOVAG holding¹³ – Bestuurder stichting Scooter
Recycling Nederland¹⁴ – Bestuurder stichting Auto Recycling
Holding – Bestuurder stichting BOVAG Daisy¹³ – Bestuurder
BOVAG Service B.V.¹³ – Bestuurder Stichting branchenormering
schadeherstel¹⁵ – Bestuurder stichting BOVAG garantiefonds
rijtscholen¹⁶ – Bestuurder stichting Administratiekantoor
Bovemij certificaten¹⁷ – Bestuurder stichting Nationale Autopas
III¹⁸ – Bestuurder stichting 100% onderhouden¹⁹ – Bestuurder
BOVAG zekerheidsfonds²⁰ – Bestuurder BOVAG incubator¹³.

De heer R.J.B.M. Follon

1967 | *in bestuur sinds 2018* | *overige relevante functies*
Algemeen secretaris Federatie Werkgeversorganisaties Techniek
(FWT) – (Vice-)voorzitter Vakraad Metaal en Techniek –
Bestuurslid stichting administratiekantoor Metaal en Techniek
– Bestuurslid stichting sociaal fonds Metaal en Techniek
– Bestuurslid stichting kinderopvang Metaal en Technische
bedrijfstakingen – (Vice-) voorzitter stichting vervroegd uittreden
Metaal en Techniek – Bestuurslid werkgelegenheidsfonds
Metaal en Technische bedrijfstakingen – bestuurslid stichting
RVU Metaal en Techniek – (Vice-)voorzitter stichting Private
Aanvulling WW en WGA Metaal en Techniek – Eigenaar
mr. R.J.B.M. Follon Consultancy B.V.

Mevrouw L.L. Gastelaars

1979 | *in bestuur sinds 2024* | *overige relevante functies*
Bestuurslid en sleutelfunctiehouder risicobeheer bij Stichting
BPL Pensioen – Lid van Commissie van voordracht bij Kring
van Pensioenspecialisten²¹ – Eigenaar Gastelaars Pensioen &
Risicomanagement B.V.

De heer A.A. Jaarsma

1957 | *in bestuur sinds 2018* | *overige relevante functies* Lid
raad van commissarissen Mevas B.V. – Voorzitter raad van
commissarissen KMU Verzekeringen

De heer A.J.C. de Ruiter

1965 | *in bestuur sinds 2021* | *overige relevante functies*
CIO stichting Pensioenfonds TNO – Bestuurslid stichting
Pensioenfonds Achmea – Gastdocent Nyenrode
Business University

De heer T.W. Troost

1965 | *in bestuur sinds 2018* | *overige relevante functies* Lid
Stichtingsraad Netspar – Eigenaar Cater B.V. – Eigenaar Troost
Consultancy – Lid Adviesraad Hyteps

¹³ Tot 1 juli 2024

¹⁴ Tot 18 december 2024

¹⁵ Tot 10 oktober 2024

¹⁶ Tot 30 december 2024

¹⁷ Tot 5 december 2024

¹⁸ Tot 18 november 2024

¹⁹ Tot 18 december 2024

²⁰ Tot 10 december 2024

²¹ Per 12 december 2024



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
 - PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
 - Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024
 - Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
 - Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur
 - Raad van toezicht
 - Vergoedingen
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Werknemers- en pensioengerechtigdenvertegenwoordigers in het bestuur

Namens de werknemers

Mevrouw E.R. Bronswijk-Pais

1971 | *in bestuur sinds 2022* | *overige relevante functies*
Pensioenbestuurder FNV – bestuurslid VvE van appartementsgebouw²²

De heer S. Eski

1989 | *in bestuur sinds 2024* | *overige relevante functies*
Pensioenfondsbestuurder CNV – Niet- uitvoerend bestuurder BPF Schoonmaak – Bestuurslid PWRI – Penningmeester CNV Vakmensen²³ – Bestuurslid CNV Vakcentrale²⁴

Mevrouw J. van Stigt

1963 | *in bestuur sinds 2018* | *overige relevante functies*
Vakbondsbestuurder FNV – Bestuurslid raad van overleg in de Metalektro – Lid Executive IndustriAll EU – Company policy committee Industriall EU – Lid Excecutive IndustriAll Global – Woman's Committee Industriall Global – Bestuurslid OOI, opleidings- en ontwikkelingsfonds

De heer C. Vlaar

1979 | *in bestuur sinds 2024* | *overige relevante functies*
Pensioenbestuurder FNV – Vice-voorzitter Stichting Pensioenfonds PostNL – Uitvoerend bestuurslid Pensioenfonds KPN

Namens de pensioengerechtigden

De heer J.J.P. Schouten

1948 | *in bestuur sinds 2014* | *overige relevante functies* – geen

Mevrouw M.B. van Veldhuizen

1955 | *in bestuur sinds 2022* | *overige relevante functies* – geen

22 Tot 7 maart 2024

23 Tot 1 april 2024

24 Tot 1 april 2024



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
 - PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
 - Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024
 - Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
 - Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur
 - Raad van toezicht**
 - Vergoedingen
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Raad van toezicht

De heer E.J.G.V. Boers

1966| *in raad van toezicht sinds 2019* | *overige relevante functies* Bestuurder Coöperatie Medisch Specialisten Gelre (CMS Gelre) – Voorzitter bestuur Stichting Nationaal Warmtefonds – Lid raad van toezicht Stichting Fonds Duurzaam Funderingsherstel (FDF) – Onafhankelijk voorzitter Ahold Delhaize Pensioenfonds – Voorzitter van de raad van toezicht PVF Particuliere Hypothekenfonds Syntus Achmea Real Estate & Finance – Lid van de raad van commissarissen van Afvalzorg

Mevrouw A.C. Joosten – Hendriks

1975| *in raad van toezicht sinds 2017* | *overige relevante functies* Uitvoerend bestuurder en Chief Investment Officer Philips Pensioenfonds Nederland – Lid commissie Asset & Liability Management VBA Beleggingsprofessionals

De heer M.J.M. van den Berg

1961| *in raad van toezicht sinds 2021* | *overige relevante functies* Lid raad van toezicht Altrecht – Lid raad van commissarissen Espria – Lid raad van toezicht Koninklijke Kentalis – Lid raad van commissarissen Fivoor – Bestuurslid Stichting Guyot²⁵

²⁵ Per juni 2024



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

PMT organisatie van openbaar belang (OOB)

Bestuur en functionarissen PMT per 31 december 2024

Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur

Werknemers- en pensioengerechtigden-vertegenwoordigers in het bestuur

Raad van toezicht

Vergoedingen

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Vergoedingen

De hoogte van de vergoeding is afhankelijk van de uit te voeren bestuursactiviteiten en bedroeg in 2024:

Functie	VTE*	2024 Vergoeding	2023 Vergoeding
Bestuurslidmaatschap	0,4	€49.560,-	€48.000,-
Additioneel voor lidmaatschap van een bestuurscommissie		€18.585,-	€18.000,-
Additioneel voor voorzitterschap van een bestuurscommissie		€10.325,-	€10.000,-
Additioneel voor vicevoorzitterschap van een bestuurscommissie		€5.163,-	€5.000,-
Additioneel voor lidmaatschap dagelijks bestuur (tevens voorzitterschap bestuur)	0,6	€52.658,-	€51.000,-
Voorzitter raad van toezicht	0,2	€37.872,-	€36.680,-
Lidmaatschap raad van toezicht	0,1	€31.656,-	€30.660,-

* VTE = voltijd equivalent score: de wettelijke norm die het tijdsbeslag van een bestuurder en toezichthouder van een pensioenfonds uitdrukt, zoals vastgelegd in het Besluit uitvoering Pensioenwet.

We hebben het totaal van de vergoedingen per individueel bestuurslid gemaximeerd op € 122.868,- per jaar. Dit bedrag is exclusief de tijdelijke vergoeding inzake de extra vergadering voor Wtp. We keren de vergoeding uit aan de voordragende organisatie of aan het bestuurslid. Ons [beloningsbeleid](#) kent geen bonussen of winstuitkeringen.

Extra vergoeding vanwege Wtp

Als gevolg van de overgang naar de Wtp is de werkdruk voor bestuursleden en sleutelfunctiehouders toegenomen. Hoewel grote, intensieve projecten in principe behoren tot de normale belasting van het bestuur vergt dit specifieke traject met name in de bestuurlijke besluitvormingsfase extra inzet. Daarom is besloten tot een tijdelijke extra vergoeding voor bestuursleden en sleutelfunctiehouders met als einddatum goedkeuring van DNB van het implementatieplan. Het verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd over de tijdelijke vergoeding en ook de raad van toezicht van PMT heeft hiermee ingestemd.

Loonstijging conform sector

De bestuursvergoedingen zijn per 1 januari 2024 verhoogd met de loonstijging zoals deze is afgesproken voor de cao Metaal en Techniek. Als we onverhoopt moeten besluiten om de aanspraken en uitkeringen van de deelnemers in de pensioenregeling te verlagen, dan worden de vergoedingen van de bestuursleden en de aanspraken en uitkeringen van (oud-) medewerkers van PMT met eenzelfde percentage verlaagd.

Vergoedingen fondsorganen

In de bestuurscommissies participeren voornamelijk bestuursleden, aangevuld met enkele externe deskundigen. Het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht bestaan volledig uit niet-bestuursleden.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
Bestuur en functionarissen PMT per
31 december 2024
Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
Werknemers- en pensioengerechtigden-
vertegenwoordigers in het bestuur
Raad van toezicht
● Vergoedingen

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Uitgekeerde vergoedingen bestuur in euro's excl. btw

Leden bestuur	Periode	Functie	2024	2023
T.W. Troost	1/1 – 31/12	Voorzitter namens de werkgevers Lid commissie Pensioenen	€129.236,-	€117.000,-
E. Bronswijk-Pais	1/1 – 31/12	Voorzitter namens de werknemers en pensioengerechtigden ²⁶ Lid commissie Pensioenen	€94.474,-	€117.000,-
M.B. van Veldhuizen	1/1 – 31/12	Voorzitter namens de werknemers en pensioengerechtigden ²⁷ Vicevoorzitter commissie Pensioenen ²⁸	€115.641,-	€71.000,-
G.J.J. de Booi	1/1 – 31/12	Bestuurslid Lid commissie Beleggingen	€73.566,-	€66.000,-
S. Eski ²⁹	1/1 – 31/12	Bestuurslid Lid commissie Beleggingen	€61.176,-	n.v.t.
R.J.B.M. Follon	1/1 – 31/12	Bestuurslid Lid commissie Pensioenen	€73.566,-	€66.000,-
L.L. Gastelaars	1/1 – 31/12	Bestuurslid ³⁰ Sleutelfunctiehouder risicobeheer	€113.446,-	€20.000,-
A.A. Jaarsma	1/1 – 31/12	Bestuurslid Voorzitter commissie Pensioenen	€83.891,-	€76.000,-
A.J.C. de Ruiter	1/1 – 31/12	Bestuurslid Voorzitter commissie Beleggingen	€83.891,-	€76.000,-
J.J.P. Schouten	1/1 – 31/12	Bestuurslid Lid commissie Beleggingen	€73.566,-	€66.000,-
J. van Stigt	1/1 – 31/12	Bestuurslid Vicevoorzitter commissie Pensioenen ³¹	€74.857,-	€66.000,-
C. Vlaar	1/1 – 31/12	Bestuurslid Vicevoorzitter commissie Beleggingen	€78.729,-	€42.000,-
Totaal			€1.056.039,-	€956.000,-

26 Tot 23 augustus 2024
27 Per 23 augustus 2024
28 Tot 23 augustus 2024
29 De heer Eski was vanaf 1 januari 2024 deelnemer aan de bestuurscommissie Beleggingen en vanaf 1 april 2024 tot 1 juni 2024 aspirant-bestuurslid. Per 1 juni 2024 is hij benoemd tot bestuurslid en lid bestuurscommissie Beleggingen.
30 Mevrouw Gastelaars was in de periode september – december 2023 aspirant-bestuurslid. Per 1 januari 2024 is zij benoemd tot bestuurslid en sleutelfunctiehouder risicobeheer.
31 Per 1 oktober 2024 is mevrouw Van Stigt benoemd tot vicevoorzitter van de bestuurscommissie Pensioenen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

PMT organisatie van openbaar belang (OOB)
Bestuur en functionarissen PMT per
31 december 2024
Werkgeversvertegenwoordigers in het bestuur
Werknemers- en pensioengerechtigden-
vertegenwoordigers in het bestuur
Raad van toezicht

Vergoedingen

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Uitgekeerde vergoedingen externe leden van fondsorganen in euro's excl. btw

	2024	2023
	Totaal uitgekeerde vergoedingen	Totaal uitgekeerde vergoedingen
Sluutfunctiehouder Internal Audit	€52.270,-	€48.000,-

Uitgekeerde vergoedingen raad van toezicht in euro's excl. btw

Leden rvt	VTE	Functie	2024	2023
E.J.G.V. Boers	0,2	Voorzitter	€37.872,-	€36.680,-
A.C. Joosten-Hendriks	0,1	Lid	€31.656,-	€30.660,-
M.J.M. van den Berg	0,1	Lid	€31.656,-	€30.660,-
Totaal	0,4		€101.184,-	€98.000,-

Uitgekeerde vergoedingen verantwoordingsorgaan in euro's excl. btw

	2024	2023
Totaal uitgekeerde vergoedingen	€146.601,-	€119.051,-

Voor leden van het verantwoordingsorgaan geldt een eigen vergoedingsregeling die aansluit bij de SER-vacatieregeling, waarbij vo-leden per vergadering een vergoeding ontvangen. PMT heeft ervoor gekozen deze vergoeding jaarlijks te indexeren. Als het vo-lid deel uitmaakt van de werknemersgeleding en in dienst is bij een werkgever, kan er ook worden gekozen voor een regeling waarbij een vergoeding wordt uitbetaald aan de desbetreffende werkgever.

In 2024 heeft PMT in totaal € 146.601,- betaald aan vo-leden of hun werkgever (exclusief reis- en onkostenvergoedingen). De stijging ten opzicht van 2023 wordt volledig verklaard door de extra vergaderingen die voortkomen uit het adviesrecht dat het verantwoordingsorgaan heeft ten aanzien van het Wtp-traject van PMT en de cao-verhogingen in de Metaalsector.

Uitgekeerde vergoeding directie bestuursbureau

I.T. van den Doel	2024	2023 ³²
Salaris	€227.820,-	€230.101,-
Pensioen-, sociale en overige lasten	€58.021,-	€53.080,-
Totaal	€285.841,-	€283.180,-

In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code geven wij ook de beloningsverhouding binnen de organisatie van PMT weer: de verhouding tussen de hoogst betaalde bestuurder (directeur PMT, totaal € 285.841) en het mediaan basissalaris op basis van 40 uur van alle medewerkers (totaal € 122.259) was 2,3 over 2024 (2023: 2,4).

32. Tot 1 juli 2023 op basis van 1,0 fte, per 1 juli 2023 op basis van 0,9 fte.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Enkelvoudige jaarrekening 2024



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
● 11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

11 Enkelvoudige balans

(na resultaatbestemming)

Activa (X €1 miljoen)		31-12-2024	31-12-2023
Materiële vaste activa	(1)	1	1
Beleggingen voor risico pensioenfonds			
• Vastgoedbeleggingen	(2)	8.258	7.166
• Aandelen	(3)	22.253	17.509
• Vastrentende waarden	(4)	50.900	47.969
• Derivaten	(5)	2.707	2.470
• Overige beleggingen	(6)	7.588	8.534
Totaal beleggingen	(7)	91.706	83.648
Deelnemingen	(8)	71	67
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	(9)	10.991	10.498
Overige vorderingen en overlopende activa	(10)	255	75
Overige activa			
Liquide middelen	(11)	2.011	2.845
Totaal activa		105.035	97.134
Passiva (X €1 miljoen)			
Stichtingskapitaal en reserves			
• Algemene reserve	(13)	7.031	4.515
Totaal stichtingskapitaal en reserves		7.031	4.515
Technische voorzieningen			
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		83.573	78.235
Overige voorzieningen	(15)	–	8
Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	(16)	14.383	14.306
Overige schulden en overlopende passiva	(17)	48	70
Totaal passiva		105.035	97.134

De hierboven vermelde nummers verwijzen naar het hoofdstuk Toelichting op de enkelvoudige balans.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

Baten (X €1 miljoen)		2024	2023
Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)	(18)	3.148	3.037
Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds	(19)	6.780	6.375
Resultaat op deelnemingen		3	- 6
Overige baten	(20)	7	7
Totaal baten		9.938	9.413
Lasten (X €1 miljoen)			
Pensioenuitkeringen	(21)	1.929	1.816
Uitvoeringskosten pensioenregeling	(22)	124	90
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	(23)		
• Pensioenopbouw		2.858	2.550
• Rentetoevoeging		2.645	2.337
• Onttrekking voor uitkeringen		- 1.928	- 1.816
• Wijziging marktrente/UFR methode		1.927	2.210
• Schattingswijziging		13	148
• Toeslagen		42	2.399
• Wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten		- 27	- 53
• Overige mutaties		- 192	- 158
Totaal mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		5.338	7.617
Saldo overdrachten van rechten	(24)	18	72
Overige lasten	(25)	13	21
Totaal lasten		7.422	9.616
Saldo van baten en lasten		2.516	- 203

Bestemming van het saldo van baten en lasten

Het saldo van baten en lasten is via de resultaatbestemming als volgt verdeeld naar de reserves:

Onttrekking aan Algemene reserve	-	- 203
Toevoeging aan Algemene reserve	2.516	-
Totaal saldo van baten en lasten	2.516	- 203

De hierboven vermelde nummers verwijzen naar het hoofdstuk Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

Kasstroom (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Premies	2.961	3.038
Uitgekeerde pensioenen	- 1.915	- 1.798
Afkopen	- 11	- 16
Uitgaven wegens overgedragen verplichtingen	- 23	- 72
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	- 142	- 74
Overige ontvangsten/uitgaven	- 9	14
Totale kasstroom uit pensioenactiviteiten	861	1.092
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Verkopen en aflossingen van beleggingen	31.955	22.766
Ontvangen direct beleggingsresultaat	1.278	1.884
Aankopen van beleggingen	- 35.032	- 24.918
Betaalde kosten van vermogensbeheer	- 145	- 106
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	- 1.944	- 374
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Storten agioreserve	-	- 25
Aankopen deelneming	- 1	- 2
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 1	- 27
Netto kasstroom	- 1.084	691
Koers- en omrekeningsverschillen op liquide middelen	- 103	118
Mutatie in geldmiddelen	- 1.187	809

De mutatie in geldmiddelen bestaat uit de volgende balansposten:

Liquide middelen	2.011	2.845
Verplichtingen aan bancaire instellingen	- 835	- 482
Stand per einde boekjaar	1.176	2.363
Stand per einde vorig boekjaar	2.363	1.554
Mutatie in geldmiddelen	- 1.187	809



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Activiteit

Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT), statutaire zetel te Den Haag en vestigingsadres Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK te Den Haag, is een bedrijfstakpensioenfonds voor werknemers in de sector Metaal en Techniek. Het fonds is ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 41149569.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld op basis van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening, zoals deze zijn vermeld in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), in het bijzonder Richtlijn 610 Pensioenfondsen.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend. Ook statutaire directieleden of andere sleutelfunctionarissen in het management van het fonds en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn uitgegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Mn Services N.V.

95% van het aandelenkapitaal van Mn Services N.V., gevestigd op de Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK te Den Haag en ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 27191631, is in het bezit van PMT.

NLV B.V.

50% van het aandelenkapitaal van NLV B.V. is in het bezit van PMT. NLV B.V. is gevestigd op de Prinses Beatrixlaan 582, 2695 BM te Den Haag en ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 89393074.

Transacties met (voormalige) bestuurders

Er zijn geen leningen verstrekt aan of vorderingen op (voormalige) bestuurders.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Algemene waardering

Verwerking van een actief of passief

De pensioenverplichtingen zijn gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde) en de beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde, tenzij hierna anders is vermeld. Per categorie is aangegeven hoe deze waarde is bepaald. De overige balansposten zijn gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs, tenzij anders vermeld. Alle bedragen in de balans luiden in miljoenen euro's.

Verwerking van baten of lasten

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen die in de balans zijn gehanteerd. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten zijn rechtstreeks verantwoord in het resultaat. De baten en lasten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben. Alle bedragen in de staat van baten en lasten luiden in miljoenen euro's.

Stelselwijzigingen

In 2024 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het pensioenfonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Schattingswijziging aanpassing AG-Prognosetafel

In 2024 is een nieuwe prognosetafel gepubliceerd door het Actuarieel Genootschap (AG). Het bestuur heeft deze AG prognosetafel meegenomen in de berekening van de technische voorziening (hierdoor daalt de voorziening met circa € 131 miljoen) en rekening gehouden met fondsspecifieke ervaringssterfte (hierdoor stijgt de voorziening met circa € 133 miljoen), hetgeen geresulteerd heeft in de PMT₂₀₂₄ prognosetafel. Door de toepassing van de PMT₂₀₂₄ prognosetafel, stijgt de voorziening per saldo met € 2 miljoen.

Opname van actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een passief heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Vreemde valuta

Functionele valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro's: de functionele en presentatievaluta van PMT.

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkelingen en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de staat van baten en lasten.

Dekkingsgraad

Actuele dekkingsgraad

Deze dekkingsgraad geeft een indicatie voor de vermogenspositie van het fonds. Hierbij wordt het pensioenvermogen gedeeld door de technische voorzieningen.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is de dekkingsgraad waarop het fonds zijn beleidsbeslissingen baseert en wordt berekend als het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden.

Rentetermijnstructuur

De VPV is berekend aan de hand van de rentetermijnstructuur zoals die door DNB gepubliceerd wordt. Vanaf 2023 zijn de door DNB voorgeschreven rentetermijnstructuren gebaseerd op de nieuwe ufr-systematiek, conform het advies van de Commissie Parameters van november 2022.

Uitgangspunten bij deze nieuwe systematiek zijn:

- de markt voor obligaties met looptijden tot 50 jaar is voldoende liquide om betrouwbare marktdata uit af te leiden, waarmee
- het startpunt van de extrapolatiemethoden (het First Smoothing Point) op 50 jaar komt te liggen en
- voor rentes met looptijden voorbij 50 jaar zal worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken van een constant forward rente die gelijk is aan de 30-jaars forward rente met een looptijd van 20 jaar.

Grondslagen voor de balans

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten verminderd met de lineaire afschrijvingen. De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven vanaf het moment van ingebruikname op basis van de geschatte economische levensduur, rekening houdend met de restwaarde.

Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Het fonds beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Beleggingen

De beleggingen zijn gerubriceerd naar de aard van de financiële instrumenten. In de toelichting is de aansluiting op de indeling volgens het strategisch beleggingsbeleid van het fonds weergegeven. Deze laatste indeling is gehanteerd in de kerncijfers en het bestuursverslag. Tenzij anders vermeld worden de beleggingen gewaardeerd tegen de reële waarde, waarbij de reële waarde de boekwaarde benadert.

Vastgoedbeleggingen

Onder de post vastgoedbeleggingen zijn opgenomen:

- Directe vastgoedbeleggingen;
- Indirecte vastgoedbeleggingen.

Directe vastgoedbeleggingen

Vastgoed in exploitatie

Vastgoed in exploitatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde (marktwaaarde), zoals gedefinieerd door de NRVt. De directe vastgoedbeleggingen worden na oplevering gewaardeerd op marktwaaarde. Winsten of verliezen die ontstaan door een wijziging in de reële waarde van vastgoedbeleggingen, worden verantwoord in de winst- en verliesrekening in de periode waarin de wijziging zich voordoet. Voor woningen wordt een uitpondscenario (indien mogelijk) en een doorverhuurscenario uitgerekend. De hoogste waarde van de twee geldt als marktwaaarde. Bij verkoop van een vastgoedobject blijft, tot het moment van verkoop, de externe taxatiewaarde in de boeken staan. Na verkoop wordt het eventuele verschil tussen de verkoopopbrengst en de laatst bekende externe taxatie (in de boeken) geboekt als verkoopresultaat.

Vastgoed in ontwikkeling

Vastgoed in ontwikkeling is gewaardeerd tegen marktwaaarde. Vastgoed in ontwikkeling is gewaardeerd op basis van de waarde wanneer het gereed is minus de contante waarde van de nog openstaande bouwtermijnen. Indien de marktwaaarde niet betrouwbaar is vast te stellen wordt het object gewaardeerd tegen de gemaakte kosten. Deze methodiek wordt toegepast vanaf boekjaar 2024. Daarvoor werd het vastgoed in ontwikkeling gewaardeerd tegen de gemaakte kosten. De vergelijkende cijfers zijn niet gecorrigeerd voor de nieuwe methodiek.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Taxatie principes

Alle vastgoedobjecten worden extern getaxeerd conform de methodiek en taxatierichtlijnen die gehanteerd worden door de gekozen benchmark. De benchmark voor de vastgoedbeleggingen die NLV beheert is de MSCI benchmark. Bij het taxeren wordt gebruik gemaakt van de meest actuele taxatiemodellen en taxatierichtlijnen zoals vastgesteld door MSCI. Het taxeren conform de taxatierichtlijnen van MSCI zorgt ervoor dat de uitgangspunten bij de taxatie van de portefeuille gelijk zijn aan de uitgangspunten bij de taxatiewaardes van de benchmark. Voor de taxatie van vastgoedobjecten worden beëdigde en onafhankelijke taxateurs ingeschakeld welke geregistreerd staan bij de NRVt. De taxateurs moeten relevante expertise, ervaring en kwalificaties hebben om taxaties van het specifieke vastgoedtype uit te voeren.

Objecten in exploitatie worden elk kwartaal extern getaxeerd waarbij er minimaal 1 keer per jaar een hertaxatie of volledige taxatie plaatsvindt (inclusief bezoek van alle objecten). In de overige kwartalen vindt er een desktop taxatie plaats.

Vastgoed in ontwikkeling wordt jaarlijks per jaareinde extern getaxeerd.

Indirecte vastgoedbeleggingen

De indirecte vastgoedbeleggingen betreffen participaties in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen of niet beursgenoteerde vastgoedbeleggingsinstellingen.

Participaties in beursgenoteerde indirecte vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd tegen de slotkoers op balansdatum.

Participaties in niet-beursgenoteerde indirecte vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar ontleend aan de meest recente rapportages van de fondsmanagers gecorrigeerd voor kasstromen in de periode tot balansdatum, waarbij de onderliggende vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde die in de meeste gevallen is ontleend op basis van onafhankelijke taxatie, en in enkele gevallen aangevuld met schattingen van het management van het vastgoedfonds. Bij niet-beursgenoteerde indirecte vastgoedbeleggingen worden periodieke analyses van resultaten uitgevoerd, evenals analyse van de gecontroleerde jaarrekeningen van de indirecte vastgoedbeleggingen, en vergelijking met de waardenopgaven van de fondsmanagers. Niet in alle gevallen zijn gecontroleerde jaarrekeningen beschikbaar voor vaststelling van de jaarrekening.

Aandelen

Onder de post aandelen zijn verantwoord:

- Beursgenoteerde aandelen.

Beursgenoteerde aandelen

Beursgenoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de slotkoers op balansdatum. Aan deze beurswaarde worden de ultimo jaar betaalbaar gestelde maar nog niet ontvangen dividenden toegevoegd.

Vastrentende waarden

De post vastrentende waarden bestaat uit:

- Obligaties, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren met een vaste rente;
- Participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden;
- Hypothecaire leningen;
- Deposito's;
- Repo's.

Obligaties, leningen en andere waardepapieren

Obligaties zijn gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum inclusief de lopende interest ultimo jaar. Leningen op schuldbekentenis zijn gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de contante waarde van toekomstige kasstromen.

Beleggingsinstellingen

Participaties in beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum. Voor niet aan een beursgenoteerde fondsen betreft het de actuele waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van dat fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de reële waarde.

Hypothecaire leningen

Hypothecaire leningen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Voor participaties in hypothekenfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde, die de actuele waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Deposito's en repo's

Deposito's en repo's zijn gewaardeerd tegen reële waarde op balansdatum. Deze is gelijk aan de netto contante waarde van de toekomstige kasstromen.

Infrastructuur leningen

Infrastructuur leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Deze waardering komt tot stand door de externe vermogensbeheerder – en wordt minimaal eenmaal per jaar gecontroleerd door een externe accountant – en is gebaseerd op de volgende waarderingsmethode voor onderliggende individuele investeringen:

- Netto contante waarde berekeningen (discounted cash flow).



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten die zijn afgeleid van meer traditionele producten als aandelen en obligaties. Het betreft valutatermijncontracten, interest rate swaps en futures. Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar zijn gepresenteerd onder derivaten. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar zijn gepresenteerd onder verplichtingen uit hoofde van de beleggingen. Onder deze laatste post zijn ook creditposities uit hoofde van credit support annexen (CSA) verantwoord.

De nominale waarde van derivaten geeft het bedrag aan waarover het contract is afgesloten. De marktwaarde is de waarde als het contract ultimo jaar zou worden verkocht of teruggedraaid. De waarde wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen. Voor de rentederivaten betreft dit het intern theoretisch waarderingsmodel, welke de contractgegevens van de swappositie en relevante yieldcurves gebruikt om de waarde van de swappositie te bepalen. Voor de valutaderivaten wordt de waarde op afloopdatum bepaald door de nominale waarde te vermenigvuldigen met de wisselkoers op de afloopdatum van het contract minus de contractueel vastgelegde koers. Voor de afloopdatum wordt de wisselkoers op afloopdatum geschat met behulp van de verwachte wisselkoersmutaties in de markt, welke tot uitdrukking komen als 'forward ticks' (de verwachte mutaties in wisselkoersen op basis van de renteversillen tussen de betrokken valuta's). De verwachte kasstromen worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve, waarbij de curve van de betrokken valuta gebruikt wordt.

Futures worden gewaardeerd tegen de laatst verhandelde dagprijs op de beurs waarop de future is genoteerd, waarbij de prijzen van de onderliggende waarden zijn gewogen.

De CSA-contracten hebben betrekking op derivatencontracten. De openstaande vorderingen en verplichtingen van de derivatencontracten worden periodiek per tegenpartij gesaldeerd. Bij een saldo boven de contractueel vastgestelde grens wordt er onderpand gestort door c.q. ontvangen van de tegenpartij. De ultimo jaar bestaande rechten en verplichtingen worden per tegenpartij gesaldeerd, waarbij een positief saldo per tegenpartij op de debetzijde van de balans terechtkomt en een negatief saldo per tegenpartij op de creditzijde van de balans (onder verplichtingen uit hoofde van beleggingen).

Overige beleggingen

De overige beleggingen, bestaande uit private equity en infrastructuur, worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De waardering vindt plaats tegen het pro-rata aandeel van de investering in het eigen vermogen van het beleggingsfonds. Deze waardering komt tot stand door de externe vermogensbeheerder – en wordt minimaal eenmaal per jaar gecontroleerd door een externe accountant – en is gebaseerd op de volgende waarderingmethode voor onderliggende individuele investeringen:

- Vergelijking met de actuele waarde van een ander financieel instrument dat vergelijkbare kenmerken heeft;
- Netto contante waarde berekeningen (discounted cashflow);
- Waarderingsmodellen;
- Laatste beschikbare statement van de externe manager met daarbij opgeteld de stortingen en onttrekkingen tot aan boekjaar.

Waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt, zonder vorming van een herwaarderingsreserve.

Deelnemingen

Mn Services N.V.

De deelneming is gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde, omdat er sprake is van invloed van betekenis. De eerste waardering van de deelneming is gebaseerd op de reële waarde van de activa en passiva op het moment van acquisitie. De vervolgwaaardering is gebaseerd op het saldo van de activa en passiva zoals gewaardeerd in de balans van de deelneming, die is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 BW. Indien de waardering volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

NLV B.V.

De deelneming NLV B.V. is gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde, omdat er sprake is van invloed van betekenis. De eerste waardering van de deelneming is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. De vervolg waardering is gebaseerd op het saldo van de activa en passiva zoals gewaardeerd in de balans van de deelneming, die is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 BW. Indien de waardering volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

Vorderingen uit hoofde van beleggingen

De post vorderingen uit hoofde van beleggingen betreft de waarde van het verstrekte onderpand inzake credit support annexen, onderhanden beleggingstransacties en de te vorderen dividendbelasting.

Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa omvatten onder meer de te vorderen premiebijdragen op werkgevers met een looptijd korter dan 1 jaar. De te vorderen premies zijn bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde en bij vervolgwaaarderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Tevens is onder de overige vorderingen en overlopende activa een langlopende vordering opgenomen, gewaardeerd tegen de reële waarde en bij de vervolgwaaardering gewaardeerd is tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

De overige vorderingen zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde en bij de vervolgwaaardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorziening wegens oninbaarheid is in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen positieve rekening-courant-posities bij bancaire instellingen, sight deposits en beleggingen in geldmarktfondsen. De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves zijn bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen – inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds en overige voorzieningen – volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Algemene reserve

De algemene reserve is de 'buffer' voor het dekken van algemene risico's, bijvoorbeeld het risico van een toenemende levensverwachting van de deelnemers. Ook is de algemene reserve een 'buffer' voor opvang van jaarlijkse schommelingen in de baten en lasten, vooral voor de beleggingsresultaten.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds

De technische voorzieningen bestaan in zijn geheel uit de voorziening pensioenverplichtingen. De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De omvang van de voorziening pensioenverplichtingen is gebaseerd op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Deze zijn gebaseerd op de ultimo verslagjaar opgebouwde pensioenen van de actieven, ex-deelnemers en gepensioneerden, alsmede de toekomstige totaal bereikbare pensioenen van arbeidsongeschikte deelnemers met een premievrije voortzetting van de pensioenopbouw. Er is geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Toeslagen

De per 1 januari van het volgende jaar toegezegde toeslagen op de aanspraken zijn opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen.

Rekenrente

De VPV is berekend aan de hand van de rentetermijnstructuur, die geldt op balansdatum, zoals die door DNB gepubliceerd wordt.

Overlevingskansen

De overlevingskansen ultimo 2024 zijn ontleend aan de PMT-prognosetafel, PMT₂₀₂₄. Dit is een fondsspecifieke afleiding van de AG Prognosetafel 2024 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. De fondsspecifieke afleiding is gebaseerd op de fondsspecifieke ervaringssterfte. De vergelijkende cijfers van 2023 zijn ontleend aan de PMT-prognosetafel, PMT₂₀₂₂.

Veronderstellingen partnerpensioen

Bij de berekening van de voorziening voor het partnerpensioen wordt verondersteld dat een (gewezen) deelnemer bij overlijden vóór pensioeningang een partner heeft volgens de partnerfrequenties Circuit 67. Voor gepensioneerden wordt alleen een voorziening voor het partnerpensioen berekend, als en zolang zij een partner hebben. Voor de voorziening van het partnerpensioen wordt verondersteld dat de man drie jaar ouder is dan de vrouw.

Arbeidsongeschiktheid

Voor de arbeidsongeschikte deelnemers in het eerste of tweede ziektejaar wordt een voorziening gevormd voor het premievrijstellingsrisico. Deze voorziening is gelijk aan de premie voor financiering van premievrijstelling uit het voorgaande boekjaar en het huidige boekjaar. Aangezien de wachttijd in de Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen (WIA) twee jaar is, worden er twee jaarpremies voorzien.

Voor arbeidsongeschikte deelnemers voor wie de pensioenopbouw premievrij wordt voortgezet, wordt voorzichtigheidshalve verondersteld dat zij niet zullen revalideren.

Dekking excassokosten

Ter dekking van excassokosten van ingegane pensioenen is in de voorziening pensioenverplichtingen een opslag van 1,9% opgenomen. Voorgaand boekjaar was de opslag ook 1,9%.

Risico's en herverzekering

PMT draagt alle risico's voor de basisregeling (ouderdoms-, partner- en wezenpensioen), de vrijwillige aanvullende regeling en voor het ANW Pensioen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Kenmerken pensioenregeling

De pensioenregeling kan worden gekarakteriseerd als een voorwaardelijk geïndexeerde opbouwregeling. De pensioenregeling voorziet in ouderdomspensioen ten behoeve van deelnemers en gewezen deelnemers en nabestaandepensioen (weduwen, weduwnaars en wezen), waarbij ook geregistreerde en aangemelde partners worden meegenomen.

De pensioengrondslag wordt bepaald door het loon te verminderen met een franchise. Er is sprake van een maximum loon. De franchise en het maximum loon worden jaarlijks, per 1 januari, aangepast overeenkomstig de ontwikkelingen van de algemene prijs- en loonontwikkeling.

Jaarlijks wordt door het bestuur, op basis van door het fonds vastgesteld beleid, besloten of en zo ja, hoeveel toeslag er wordt verleend. De toeslagverlening is voorwaardelijk en is maximaal de prijsindex.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen worden gevormd tegen concrete of specifieke risico's en verplichtingen die op de balansdatum bestaan en waarvan de omvang onzeker is doch redelijkerwijs in te schatten. De risico's en verplichtingen zijn in rechte afdwingbaar, of betreffen een feitelijke verplichting, waarvan de omvang op redelijk betrouwbare wijze kan worden geschat en waarbij uitstroom van liquide middelen noodzakelijk is. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

De post verplichtingen uit hoofde van beleggingen betreft de waarde van het ontvangen onderpand inzake credit support annexen, onderhanden beleggingstransacties, schulden bancaire instellingen en verplichtingen uit hoofde van derivaten.

Overige schulden en overlopende passiva

De overige schulden en overlopende passiva omvatten de posten verschuldigd aan externe partijen en zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde en bij vervolgwaaordingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De overige schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

Grondslagen voor de staat van baten en lasten

Algemeen

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

Als premiebijdragen is het totaal van de in het verslagjaar gefactureerde premies vermeld. Daarbij is rekening gehouden met de per balansdatum nog te factureren premies.

Beleggingsresultaat voor risico fonds

Onder het beleggingsresultaat zijn de directe en de indirecte beleggingsresultaten opgenomen, onder aftrek van de kosten van vermogensbeheer.

Direct beleggingsresultaat

Als direct beleggingsresultaat zijn verantwoord:

- de aan het verslagjaar toe te rekenen interest, (netto)huren en dergelijke;
- de in het verslagjaar gedeclareerde dividenden, inclusief stockdividend.

Indirect beleggingsresultaat

Als indirect beleggingsresultaat zijn alle gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten verantwoord. De indirecte beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Resultaat op deelnemingen

Het resultaat op deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, alsmede het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de op verkrijgingsprijs gewaardeerde deelnemingen.

Kosten vermogensbeheer

De kosten van vermogensbeheer worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Transactiekosten

Transactiekosten bij de verkoop van beleggingen worden verwerkt als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de opeisbare uitkeringen inzake het ouderdomspensioen, partnerpensioen, wezenpensioen, ANW Pensioen en de afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslag.

Uitvoeringskosten pensioenregeling

Voor pensioenuitvoeringskosten die hun oorsprong in het verleden hebben, maar waarvan de uitgaven pas in de toekomst zullen plaatsvinden, is een reservering getroffen.

Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen vormen geen aparte regel in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn opgenomen in de uitvoeringskosten pensioenregeling. Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar de betreffendetoelichting op de post uitvoeringskosten pensioenregeling in de staat van Baten en Lasten.

Pensioenen

De over het verslagjaar verschuldigde premie is als last verantwoord.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
 - 11 Enkelvoudige balans
 - 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
 - 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
 - 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
 - 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
 - 17 Risicoparagraaf
 - 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 19 Actuariële analyse
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds is opgesplitst in een aantal onderdelen. Deze onderdelen worden hieronder toegelicht.

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale aanspraken ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen en/of toeslagverlening.

Rentetoevoeging aan VPV

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 3,439% (2023: 3,264%). Dit is de 1-jaarsrente per 31 december 2023 en wordt berekend over de gehele pensioenverplichting.

Onttrekking voor uitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder “onttrekking voor uitkeringen” opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

Wijziging markttrente

Jaarlijks wordt per 31 december de actuele waarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder ‘wijziging markttrente’.

Schattingswijziging

De wijziging grondslagen hebben betrekking op incidentele wijzigingen in actuariële grondslagen en/of methoden.

Toeslagen

De toeslagen toont het effect van de indexatie op de technische voorziening. In 2023 betrof dit voornamelijk de schatting van de indexatie per juni 2024 van 3,2%. In 2024 betreft dit een correctie op de eerdere schatting. Voor 2025 vindt vanwege de financiële positie geen indexatie plaats.

Wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten

Als wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten is opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarde van de overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenaanspraken met betrekking tot de actuariële waarde.

Overige mutaties

De resterende mutaties van de voorziening zijn opgenomen onder overige mutaties.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen danwel overgedragen pensioenverplichtingen. De bij overdrachten van pensioenen bepaalde overdrachtswaarden van de individuele waardeoverdrachten zijn gebaseerd op de wettelijke berekeningsgrondslagen. Voor collectieve waardeoverdrachten zijn de overdrachtswaarden gebaseerd op grondslagen van PMT.

De waardeoverdrachten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarin de bijbehorende pensioenaanspraken zijn verwerkt.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit pensioen-, beleggings- en financieringsactiviteiten.

De geldmiddelen bestaan uit de mutatie van de posten Liquide middelen en Schulden bij bancaire instellingen (als onderdeel van Verplichtingen uit hoofde van beleggingen). De mutaties in het kasstroomoverzicht zijn indirect afgeleid uit de staat van baten en lasten en de balansmutaties.

- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024**
 - 11 Enkelvoudige balans
 - 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
 - 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
 - 15 Toelichting op de enkelvoudige balans**
 - 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
 - 17 Risicoparagraaf
 - 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 19 Actuariële analyse
- Geconsolideerde jaarrekening 2024**
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

Activa

(1) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa ad € 1 miljoen (2023: € 1 miljoen) betreffen vooral de geactiveerde verbouwingskosten en de inventaris van het kantoor van het fonds. De geactiveerde verbouwingskosten worden in 10 jaar afgeschreven. De inventaris wordt afgeschreven in 3 tot 5 jaar.

(2) Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen zijn per 31 december inbegrepen:

Vastgoedbeleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Directe vastgoedbeleggingen	2.718	2.454
Indirecte vastgoedbeleggingen	5.540	4.712
Waarde 31 december	8.258	7.166

Directe vastgoedbeleggingen

Het verloop van de directe beleggingen in vastgoed is als volgt:

Directe vastgoedbeleggingen (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	2.454	2.547
Aankopen	180	88
Verkopen	- 9	-
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	93	- 181
Waarde 31 december	2.718	2.454

Ultimo 2024 is de waarde van de vastgoedbeleggingen in ontwikkeling € 246 miljoen (2023: € 122 miljoen) en zijn verantwoord als onderdeel van de directe vastgoedbeleggingen. De fase van ontwikkeling van vastgoedbeleggingen is afgerond wanneer het object volledig is opgeleverd.

Indirecte vastgoedbeleggingen

Het verloop van de indirecte beleggingen in vastgoed is als volgt:

Indirecte vastgoedbeleggingen (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	4.712	4.297
Aankopen	1.306	1.102
Verkopen	- 283	- 510
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	- 195	- 177
Waarde 31 december	5.540	4.712

De waarde van indirecte vastgoedbeleggingen is inclusief de ultimo 2024 nog te ontvangen dividenden ad € 6,6 miljoen (2023: € 6,3 miljoen te ontvangen). Deze mutatie is gepresenteerd onder de overige mutaties..

(3) Aandelen

De post aandelen bestaat uit:

Aandelen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Beursgenoteerde aandelen	22.253	17.509
Waarde 31 december	22.253	17.509

Ultimo 2024 waren aandelen uitgeleend met een beurswaarde van € 27 miljoen (2023: € 28 miljoen). Voor het risico van niet-teruglevering worden adequate zekerheden gevraagd en gekregen. Deze zekerheden (€ 28 miljoen aan staatsobligaties) worden niet in de balans opgenomen. Het onderpand heeft minimaal rating AA volgens S&P. De waarde van aandelen is inclusief de ultimo 2024 nog te ontvangen dividenden ad € 14,1 miljoen (2023: € 19,5 miljoen). PMT sluit beleggingen in premiebijdragende ondernemingen niet principieel uit. Dergelijke beleggingen kunnen zich voordoen bij de uitvoering van een beleggingsmandaat en dienen derhalve te voldoen aan alle beleggingsrichtlijnen van PMT (zoals spreiding). Beleggingen in premiebijdragende ondernemingen zijn zeer beperkt van omvang ten opzichte van de totale beleggingsportefeuille. Het betreft met name enkele Nederlandse dochterondernemingen van internationale bedrijven waarin het fonds belegd (2024: 0,14%).

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

● 15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Beursgenoteerde aandelen

Het verloop van de post beursgenoteerde aandelen is als volgt:

Beursgenoteerde aandelen (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	17.509	15.077
Aankopen	5.391	3.505
Verkopen	- 4.501	- 3.138
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	3.860	2.061
Overige mutaties	- 6	4
Waarde 31 december	22.253	17.509

(4) Vastrentende waarden

De post vastrentende waarden bestaat uit:

Vastrentende waarden (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Obligaties, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren	43.322	39.833
Beleggingsinstellingen vastrentende waarden	24	37
Hypotheken	3.363	3.267
Deposito's	1.947	3.238
Infrastructuur leningen	2.244	1.594
Waarde 31 december	50.900	47.969

De waarde van de vastrentende waarden is inclusief de lopende interest, ad € 478,8 miljoen (2023: € 428,3 miljoen). De mutatie (€ 50,5 miljoen) is gepresenteerd onder de overige mutaties. Ultimo 2024 waren obligaties uitgeleend met een beurswaarde van € 1.368 miljoen (2023: € 1.851 miljoen). Voor het risico van niet-teruglevering worden adequate zekerheden gevraagd en gekregen. Deze zekerheden (€ 1.434 miljoen aan staatsobligaties) worden niet in de balans opgenomen. Het onderpand heeft minimaal rating AA volgens S&P.

Obligaties, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren

Het verloop van de post obligaties, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren is als volgt:

Obligaties, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	39.833	37.110
Aankopen	27.929	19.183
Verkopen en ontvangen aflossingen	- 25.004	- 18.306
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	513	1.793
Overige mutaties	51	53
Waarde 31 december	43.322	39.833

Beleggingsinstellingen vastrentende waarden

Het verloop van de post beleggingsinstellingen vastrentende waarden is als volgt:

Beleggingsinstellingen vastrentende waarden (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	37	64
Verkopen en ontvangen aflossingen	- 15	- 30
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	2	3
Waarde 31 december	24	37

Hypothecaire leningen

Het verloop van de post hypothecaire leningen is als volgt:

Hypothecaire leningen (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	3.267	3.216
Aankopen	-	-
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	96	51
Waarde 31 december	3.363	3.267

PMT heeft een commitment van € 3.500 miljoen afgegeven inzake hypotheken. Dit commitment heeft een onbepaalde looptijd. Hiervan is in 2024 € 3.480 miljoen opgenomen (2023: € 3.480 miljoen).



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Deposito's

De deposito's die ultimo verslagjaar zijn uitgezet hebben allemaal een looptijd van korter dan één jaar en kennen een hoge omloopsnelheid. Om die reden wordt het verloop van de deposito's niet nader gespecificeerd.

Infrastructuur leningen

Het verloop van de post infrastructuur leningen is als volgt:

Infrastructuur leningen (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	1.594	1.062
Aankopen	649	493
Verkopen en ontvangen aflossingen	- 123	- 14
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	124	53
Waarde 31 december	2.244	1.594

De post Infrastructuur leningen betreft beleggingen in infrastructuur leningen fondsen.

(5) Derivaten

De posities die via derivaten zijn verkregen, zijn in de balans gesplitst weergegeven. De positieve posities uit hoofde van derivatencontracten zijn opgenomen onder de post derivaten (als onderdeel van de beleggingen). De negatieve posities zijn opgenomen onder de post verplichtingen uit hoofde van beleggingen (16).

Per 31 december betreft het de volgende posities:

Derivaten (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Derivaten (5, Vorderingen)	2.707	2.470
Verplichtingen inzake derivaten (16)	- 10.915	- 11.643
Saldo positie in derivaten	- 8.208	- 9.173

Het verloop van de derivaten is als volgt:

Mutaties in derivaten (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	- 9.173	- 9.920
Verkopen	252	- 140
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	605	1.056
Overige mutaties	108	- 169
Waarde 31 december	- 8.208	- 9.173

PMT maakt voor de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik van financiële derivaten. PMT gebruikt derivaten in beginsel defensief om risico's af te dekken, maar kan afgeleide instrumenten ook inzetten voor de asset allocatie en het snel en flexibel (tijdelijk) inspelen op veranderende marktomstandigheden. Voor wat betreft de risicoafdekking zet PMT derivaten specifiek in voor afdekking van het renterisico (rente swaps) en afdekking van het valutarisico (valutatermijncontracten). De omvang waarin PMT deze instrumenten heeft ingezet blijkt uit de navolgende tabel:

Posities in derivaten (X €1 miljoen)	ultimo	2024	2023	
Beleggingscategorie en soort instrument (activa en passiva gesaldeerd) ¹⁾	Nominale waarde ²	Reële waarde ³	Nominale waarde ²	Reële waarde ³
Vastrentende waarden				
Interest rate swaps	86.308	- 7.335	77.484	- 9.493
Future bonds	940	-	1.115	-
Overige beleggingen				
Futures equity	33	-	29	-
Valuta				
Valutaderivaten	23.420	- 873	19.310	320
Totaal derivaten (per saldo)		- 8.208		- 9.173

1) Het betreft saldo posities van activa en passiva. De exposure is in totaal verantwoord onder de post derivaten respectievelijk de post verplichtingen uit hoofde van beleggingen.
2) De nominale waarde geeft het absolute bedrag aan waarover het contract is afgesloten.
3) De reële waarde is de waarde als het contract ultimo jaar zou worden verkocht of teruggedraaid.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

(6) Overige beleggingen

Onder de overige beleggingen zijn per 31 december begrepen:

Overige beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Private equity en infrastructuur	7.588	8.534
Waarde 31 december	7.588	8.534

Private equity en infrastructuur

Het verloop van de post private equity en infrastructuur is als volgt:

Private equity en infrastructuur (X €1 miljoen)	2024	2023
Waarde 1 januari	8.534	8.513
Investeringsen	848	1.172
Verkopen	- 2.302	- 1.091
Waarderingsverschillen en verkoopresultaten	508	- 60
Waarde 31 december	7.588	8.534

(7) Totaal beleggingen

De totale beleggingen bestaan uit:

Totaal beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Beleggingen voor risico pensioenfondsen	91.706	83.648
Totaal	91.706	83.648

Relatie jaarrekening en beleggingsbeleid

De beleggingscategorieën in de jaarrekening wijken af van de categorieën die PMT hanteert in zijn beleggingsbeleid. De jaarrekening presenteert de beleggingen gepresenteerd naar de aard van de financiële instrumenten. Het bestuursverslag en de kerncijfers geven de beleggingscategorieën weer volgens de manier waarop PMT het (strategisch) beleggingsbeleid vormgeeft.

Het belangrijkste verschil betreft vooral de toerekening van de derivaten, collateral, overlopende posten en de liquide middelen. In het strategisch beleggingsbeleid is een nulweging toegekend aan de liquide middelen. Uiteraard heeft PMT wel altijd de beschikking over een bepaalde positie in liquide middelen. Voor het beleggingsbeleid worden deze liquide posities toegewezen aan de beleggingscategorieën waaraan wel een strategische weging is toegekend. In de jaarrekening staan de liquide middelen als een aparte post (11) verantwoord, buiten de beleggingen. De in de balans genoemde deelneming staat hier onder aandelen. Het volgende overzicht geeft de aansluiting weer tussen de jaarrekening en het beleggingsbeleid:

Het volgende overzicht geeft de aansluiting weer tussen de jaarrekening en het beleggingsbeleid:

Relatie jaarrekening en beleggingsbeleid (X €1 miljoen)					
Belegd vermogen 1)	Jaarrekening			Beleggingsbeleid	
	Totaal	Vastgoed-beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige beleggingen
Vastgoedbeleggingen	8.258	8.246	12	-	-
Aandelen	22.253	95	22.158	-	-
Vastrentende waarden	50.900	-	-	50.900	-
Derivaten	2.707	-	-	2.707	-
Overige beleggingen	7.588	-	6.916	-	672
Totaal Beleggingen (7)	91.706	8.341	29.086	53.607	672
Vorderingen 2)	10.991	23	69	10.899	-
Verplichtingen 2)	- 14.383	- 30	- 1	- 14.299	- 53
Liquide middelen	2.011	-	-	2.011	-
Totaal	90.325	8.334	29.154	52.218	619
Portefeuillesamenstelling ultimo 2024		9,2%	32,3%	57,8%	0,7%
Portefeuillesamenstelling ultimo 2023		8,8%	30,7%	59,7%	0,8%

1) Inclusief de netto positie inzake onderpand van voornamelijk beurs verhandelde derivaten.

2) Vorderingen respectievelijk verplichtingen uit hoofde van beleggingen. De verplichtingen zijn inclusief negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ad € 10.915 miljoen.

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

(8) Deelnemingen

Het verloop van de deelnemingen kan als volgt worden gespecificeerd:

Deelnemingen (X €1 miljoen)	2024	2023
Stand per 1 januari	67	46
Nettovermogenswaarde aankoop	1	2
Agio storting	-	25
Resultaat op deelnemingen	3	- 6
Stand per 31 december	71	67

De post deelnemingen bestaat uit de volgende belangen:

- Een 95% belang in Mn Services N.V. (2023: 95%) ter waarde van € 65 miljoen aan het begin van het jaar. Over het boekjaar 2024 is een positief resultaat behaald van € 3 miljoen wat leidt tot een waardering van € 68 miljoen per 31 december 2024.
- Een 50% belang in NLV B.V. ter waarde van € 2 miljoen aan het begin van het jaar. Op 23 januari heeft er een kapitaalstorting plaatsgevonden voor een bedrag van € 1 miljoen wat leidt tot een waardering van € 3 miljoen per 31 december 2024. Het belang is ongewijzigd gebleven.

(9) Vorderingen uit hoofde van beleggingen

Onder de post vorderingen uit hoofde van beleggingen zijn per 31 december opgenomen:

Vorderingen uit hoofde van beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Vorderingen inzake Credit Support Annexen	9.529	9.065
Kortlopende vorderingen	1.462	1.433
Totaal	10.991	10.498

De vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De CSA-contracten hebben betrekking op derivatencontracten. Ultimo 2024 is er sprake van een negatieve derivaten positie van € 8.208 miljoen, waarvoor onderpand is uitgegeven.

(10) Overige vorderingen en overlopende activa

Onder de post overige vorderingen en overlopende activa zijn per 31 december begrepen:

Overige vorderingen en overlopende activa (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Langlopende vorderingen	6	6
Te vorderen premiebijdragen op werkgevers	243	68
Inkomende waardeoverdrachten	5	-
Overige overlopende activa	1	1
Totaal	255	75

Langlopende vorderingen

Per 31 december bestaan de langlopende vorderingen uit:

Langlopende vorderingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Achtergestelde lening	6	6
Totaal	6	6

De achtergestelde geldlening is afgesloten met de Vakraad op 31 december 2022. Over het van toepassing zijnde rentepercentage wordt nog een definitief besluit genomen, nadat met de Belastingdienst is afgestemd of het voorlopig afgesproken percentage in lijn is met wet- en regelgeving, mede in het licht van de sociale doelstelling van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen.

Te vorderen premiebijdragen op werkgevers

De samenstelling per 31 december is als volgt:

Te vorderen premiebijdragen op werkgevers (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen van werkgevers	258	77
Af: Voorziening voor oninbare vorderingen	- 15	- 9
Bedrag van de vorderingen na aftrek van de voorziening	243	68

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

● 15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Het verloop van de voorziening voor oninbare vorderingen is als volgt:

Voorziening voor oninbare vorderingen (X €1 miljoen)	2024	2023
Voorziening 1 januari	9	9
Mutatie vanwege oninbaarheid	- 6	- 11
Mutatie via resultaat	12	11
Voorziening 31 december	15	9

De te vorderen premies en de toevoeging aan de voorziening voor oninbare premievorderingen zijn exclusief de heffingen waarvan de werkgever de verplichtstelling betwist ad € 28 miljoen (2023: € 29 miljoen). De eerste waarde benadert de reële waarde gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen.

Overige overlopende activa

Per 31 december bestaan de overige overlopende activa uit:

Overige overlopende activa (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen en overlopende activa	1	1
Totaal	1	1

De overige overlopende activa hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De eerste waarde benadert de reële waarde gegeven het kortlopende karakter van de overlopende activa.

(11) Liquide middelen

De liquide middelen ad € 2.011 miljoen betreffen posities in rekening-courant bij bancaire instellingen, sight deposits en beleggingen in geldmarktfondsen. De schulden in rekening-courant aan bancaire instellingen zijn verantwoord onder de verplichtingen uit hoofde van beleggingen. Het saldo van liquide middelen (actief) en schulden bij bancaire instellingen bedraagt € 1.176 miljoen (2023: € 2.363 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije besteding van het pensioenfonds.

Liquide middelen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Liquide middelen in beleggingsportefeuille	1.984	2.773
Sight deposits	1	72
Liquide middelen overig	26	-
Totaal	2.011	2.845

Ultimo 2024 heeft PMT bij ING Bank N.V. een kredietfaciliteit van € 125 miljoen. Hiervan wordt ultimo 2024 geen gebruik gemaakt.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

● 15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Passiva

(12) stichtingskapitaal en reserves

Het stichtingskapitaal en reserves bestaat ultimo 2024 uit het stichtingskapitaal en de algemene reserve. De algemene reserve is vrij beschikbaar voor de uitvoering van de pensioenregeling en is daarmee een onderdeel van het vermogen ten behoeve van de dekkingsgraad.

(13) Algemene reserve

Het verloop van de algemene reserve is als volgt:

Algemene reserve (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Beginstand	4.515	4.718
Mutatie saldo baten en lasten	2.516	- 203
Totaal	7.031	4.515

Op basis van de pensioenwet is het minimaal vereiste vermogen voor PMT 4,4% van de voorziening pensioenverplichtingen. Dit komt neer op € 3.653 miljoen ultimo 2024 (2023: € 3.364 miljoen).

Het vereiste vermogen is in principe gebaseerd op het DNB standaard risicomodel uitgaande van de strategische asset mix van de beleggingen.

De dekkingsgraad van PMT per 31 december 2024 bedroeg 108,4% (31 december 2024: 105,8%) en was daarmee hoger dan de benodigde minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,4% (2023: 104,3%).

Conform de richtlijnen van DNB heeft PMT voor 1 april 2024 een herstelplan ingediend, waarin het fonds heeft uitgewerkt hoe het binnen de gestelde termijn het reservetekort opheft. DNB heeft dit herstelplan goedgekeurd. De in dit herstelplan geprognosticeerde dekkingsgraad per 31 december 2024 (107,5%) bleek lager dan de daadwerkelijke dekkingsgraad per deze datum (108,4%). Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door het gerealiseerde beleggingsrendement.

De beleidsdekkingsgraad is vastgesteld op basis van een middeling van de dekkingsgraden van de 12 maandeinden over de periode januari 2024 tot en met december 2024 en bedraagt 108,4% (2023: 109,9%).

Ultimo 2024 bedraagt het vereiste vermogen (afgerond) 19,6% van de voorziening pensioenverplichtingen, dit is € 16.391 miljoen (2023: 20,2%). De algemene reserve ultimo 2024 bedraagt € 7.031 miljoen positief, het aanwezige vermogen is hoger dan het minimaal vereiste vermogen, en lager dan het vereist eigen vermogen. Daardoor is er ultimo 2024 sprake van een reservetekort (ultimo 2023: reservetekort).

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het voorstel voor de verdeling van het resultaat 2024 is opgenomen onder de staat van baten en lasten.

Voorgesteld wordt om het resultaat van € 2.516 miljoen positief ten gunste te brengen van de algemene reserve. Dit voorstel is in de balans verwerkt.

(14) Technische voorzieningen

De post technische voorzieningen bestaat in zijn geheel uit de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds.

De voorziening pensioenverplichtingen per groep van deelnemers (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Werknemers	37.646	35.331
Arbeidsongeschikten	1.002	863
Actieve deelnemers	38.648	36.194
Pensioengerechtigden	25.186	24.003
Gewezen deelnemers	19.739	18.038
Totaal	83.573	78.235

Hieronder staan de aantallen deelnemers waarop de hierboven gespecificeerde voorziening pensioenverplichting is gebaseerd:

Pensioenverplichtingen (in aantallen)	31-12-2024	31-12-2023
Actieve deelnemers	433.275	431.114
Pensioengerechtigden	254.478	249.327
Gewezen deelnemers	552.396	531.087
Niet opgevraagde pensioenen	61.040	64.681
Totaal	1.301.729	1.276.209

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

● 15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Per 31 december 2024 is de voorziening pensioenverplichtingen berekend op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS). Zie ook de toelichting onder de volgende tabel. De daarvan afgeleide interne rekenrente is toegepast als “marktrente” ultimo 2024 en bedraagt 2,097% (2023: 2,284%). De voorziening pensioenverplichtingen is in 2024 toegenomen met € 5.338 miljoen (2023: toegenomen met € 7.617 miljoen). De ontwikkeling van de voorziening is als volgt nader toe te lichten.

De ontwikkeling van de voorziening pensioenverplichtingen in het verslagjaar kan als volgt worden gespecificeerd:

Ontwikkeling van de voorziening pensioenverplichtingen (X €1 miljoen)	2024	2023
Stand 1 januari	78.235	70.618
Pensioenopbouw	2.858	2.550
Rentetoevoeging	2.645	2.337
Onttrekking voor uitkeringen	- 1.928	- 1.816
Wijziging marktrente/UFR methode	1.927	2.210
Schattingswijziging	13	148
Toeslagen	42	2.399
Wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten	- 27	- 53
Overige mutaties	- 192	- 158
Subtotaal mutatie van de voorziening	5.338	7.617
Voorziening 31 december	83.573	78.235

De “Schattingswijziging” in 2024 betreft de aanpassing naar de nieuwe Prognosetafel 2024 inclusief nieuwe waarderingsfactoren als gevolg van een door MN uitgevoerd sterfteonderzoek. Door de aanpassing stijgt de voorziening per saldo met € 2 miljoen. Daarnaast is voor het wezenpensioen de uitkeringsduur vastgesteld op 25 jaar, waarbij het studiecriterium is komen te vervallen. Dit heeft een verhogend effect op de technische voorziening van € 11 miljoen. De wijziging in 2023 heeft betrekking op de verhoging van de excassokostenopslag van 1,7% naar 1,9%, dit na een evaluatie van de kostenvoorziening vorig jaar.

PMT heeft op 5 december 2023 besloten om de pensioenen te verhogen per juni 2024 met 3,2% (zonder terugwerkende kracht). Voor het nemen van dit besluit is gekeken naar de prijsindex over de periode juli 2022 tot juli 2023. De inflatie over die periode is 3,26%. De hiervoor benodigde koopsom werd ultimo 2023 geschat op € 2.398 miljoen (in 2023 had € 1 miljoen betrekking op de toeslagverlening in 2023). Bij de administratieve verwerking in het tweede kwartaal van 2024 blijkt de koopsom € 2.440 miljoen te bedragen, wat de correctie van € 42 miljoen in 2024 verklaard. Voor 2025 is er geen indexatie mogelijk.

De overige mutaties ad € 192 miljoen negatief betreffen de wijzingen op de voorziening door:

Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Mutaties in verband met overlijden	-108	-76
Vrijval van excasso- en administratiekosten	-99	-91
Mutaties in verband met pensionering	7	40
Mutaties in verband met arbeidsongeschiktheid	10	-42
Benodigd voor toekennen ANW	10	12
Correctie toewijzing aanspraken	- 31	-
Overige mutaties	19	-1
Totaal	-192	-158

(15) OVERIGE VOORZIENINGEN

Onder de post overige voorzieningen zijn per 31 december opgenomen:

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Voorziening BTW	-	8
Totaal	-	8

In het boekjaar 2023 is een voorziening van € 8 miljoen gevormd voor de verwachte naheffings-aanslag en rente over de jaren 2018 tot en met 2023 naar aanleiding van een boekenonderzoek van de Belastingdienst. In 2024 is dit onderzoek afgerond en het resultaatteffect van € 19,5 miljoen negatief is verantwoord onder de kosten vermogensbeheer.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

(16) Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

Onder de post verplichtingen uit hoofde van beleggingen zijn per 31 december opgenomen:

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Verplichtingen inzake Credit Support Annexen	1.342	707
Verplichtingen inzake derivaten	10.915	11.643
Bancaire instellingen	835	482
Kortlopende schulden	1.291	1.474
Totaal	14.383	14.306

De post Bancaire instellingen betreft bankrekeningen met een negatief saldo ten behoeve van vermogensbeheer. Deze rekeningen vormen samen met de bankrekening met een positief saldo (€ 2.011 miljoen) het feitelijke banksaldo (€ 1.176 miljoen).

Onder de kortlopende schulden is een schuld opgenomen aan de Belastingdienst voor in totaal € 9,6 miljoen, welke grotendeels de afwikkeling van het boekenonderzoek betreft.

(17) Overige schulden en overlopende passiva

Onder de post Overige schulden en overlopende passiva zijn per 31 december opgenomen:

Overige schulden en overlopende passiva (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Verschuldigde loonheffing	38	35
Handelscrediteuren	1	2
Af te rekenen met MN	1	19
Nog uit te betalen waardeoverdrachten	4	11
Diverse schulden en overlopende passiva	4	3
Totaal	48	70



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
● 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Ultimo 2024 heeft PMT rondom de beleggingsportefeuille een aantal juridische procedures lopen in verband met gemiste rendementen. Op basis van de huidige inzichten en stand van zaken is de te claimen waarde onzeker (2023: ook onzeker). Uit voorzichtigheid zijn de claims in 2024 niet als vordering op de balans verantwoord.

Ultimo 2024 bedroegen de niet in de balans opgenomen beleggingsverplichtingen voor overige beleggingen € 2.022 miljoen (2023: € 2.679 miljoen). Deze verplichtingen zijn maximale bedragen die op basis van afgesloten contracten kunnen worden gevraagd te storten. De uiteindelijk hieruit voortvloeiende beleggingen zijn onzeker voor wat betreft werkelijke omvang en moment van opvragen. Voor 2024 geldt dat ten aanzien van de normportefeuille rekening is gehouden met de verwachte opvragingen in 2024. Daarnaast staan ultimo 2024 voor € 826 miljoen aan toekomstige verplichtingen uit in verband met vastgoedbeleggingen (2023: € 1.029 miljoen). PMT heeft een commitment van € 3.500 miljoen afgegeven inzake hypotheekleningen. Dit commitment heeft een onbepaalde looptijd. Hiervan is in 2024 € 3.480 miljoen opgenomen (2023: € 3.480 miljoen). Ultimo 2024 staan voor € 54 miljoen aan toekomstige verplichtingen uit inzake Bedrijfsleningenfondsen (2023: € 54 miljoen). Ten slotte heeft PMT een commitment afgegeven van € 3.000 miljoen inzake infrastructuur leningen. Hiervan is tot en met 2024 € 2.289 miljoen opgenomen (2023: € 1.712 miljoen).

PMT maakt onderdeel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. De fiscale eenheid bestaat uit Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek, Mn Services N.V., Mn Services Vermogensbeheer B.V. en Mn Services Fondsenbeheer B.V. De entiteiten behorend tot de fiscale eenheid zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

PMT had een kredietfaciliteit van € 20,0 miljoen verstrekt aan de deelneming Mn Services N.V. met een looptijd tot en met 31 december 2024. Deze kredietfaciliteit is per 31 december 2024 beëindigd.

PMT heeft een vermogensbeheerovereenkomst met Mn Services N.V. voor het jaar 2025. De overeengekomen vergoeding bedraagt € 58,8 miljoen. Daarnaast is er een tarief overeengekomen ten behoeve van het business transformatie plan (BTP) in 2025, dit bedraagt € 9,0 miljoen en voor WTP Actuarialaat bedraagt het € 1,5 miljoen.

PMT heeft een pensioenuitvoeringsovereenkomst gesloten met PGGM Pensioenbeheer met ingang van 1 juli 2024 die loopt tot 1 januari 2031. Het recht tot opzeggen vangt aan op 1 juli 2029, met inachtneming van een opzegtermijn van 18 maanden. Voor 2025 is het tarief vastgesteld op € 106,4 miljoen (inclusief btw), dit betreft € 95,4 miljoen voor reguliere dienstverlening en € 11 miljoen voor projecten.

Daarnaast zijn er twee overeenkomsten gesloten met CoMetec B.V. met een looptijd tot 31 december 2026. Voor 2025 zijn de tarieven voor de werkingssfeer € 1,4 miljoen exclusief btw en € 2,2 miljoen exclusief btw voor de loonafstemming. Voor de jaren na 2025 worden de tarieven geïndexeerd.

In september 2024 is de huurovereenkomst van de locatie Prinses Beatrixlaan 15 te Den Haag, verlengd tot oktober 2028. Een huurbedrag van € 1 miljoen vervalt binnen een jaar. Binnen 1 tot 5 jaar vervalt een bedrag van € 3,9 miljoen.

- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
 - 11 Enkelvoudige balans
 - 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
 - 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
 - 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
 - 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
 - 17 Risicoparagraaf
 - 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
 - 19 Actuariële analyse
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

17 Risicoparagraaf

Solvabiliteitsrisico
Het belangrijkste risico voor het pensioenfonds en deelnemers is het solvabiliteitsrisico: het risico dat het fonds niet beschikt over voldoende vermogen om de pensioenverplichtingen te dekken. Als de solvabiliteit van PMT zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het fonds de premie moet verhogen, er geen ruimte is voor (volledige) toeslagverlening en/of geen volledige uitkering mogelijk is.

Wettelijk moet er een toereikende buffer zijn voor het opvangen van tegenvallers. Die tegenvallers kunnen te maken hebben met de ontwikkeling van de rente en de koersen op de financiële markten, maar ook met actuariële zaken (zoals de levensverwachting van deelnemers).

De Nederlandsche Bank (DNB) heeft als toezichthouder een standaardmethode vastgesteld om te toetsen of in het fonds voldoende vermogen aanwezig is om beschermd te zijn tegen genoemde risico's. In de standaardmethode wordt elk risico omgerekend naar een bepaalde vermogenseis. De combinatie van deze factoren geeft de vereiste solvabiliteit ofwel het vereist eigen vermogen. Omdat de risico's onderling gecorreleerd zijn – sommige risico's zullen zich simultaan manifesteren terwijl andere risico's dat nu juist niet doen – vindt nog een aftrek vanwege diversificatie plaats.

PMT bepaalt het geldende vereiste eigen vermogen op grond van het standaard risicomodel. Dit geeft een adequate inschatting van het totale risicoprofiel van PMT. Het vereist eigen vermogen wordt berekend op basis van de werkelijke en strategische asset mix. De werkelijke asset mix kan afwijken van de strategische asset mix omdat PMT gebruik maakt van bandbreedtes rondom de belangrijkste strategische wegingen.

Het vereiste eigen vermogen per eind 2024 op basis van de strategische asset mix bedraagt € 16.391 miljoen (2023: € 15.771 miljoen). Dit betekent dat de buffer die wordt berekend op basis van de strategische asset mix wordt gehanteerd. De volgende tabel laat de uitkomsten van het DNB standaard risicomodel per risicofactor zien.

Vereist eigen vermogen (X €1 miljoen)		Solvabiliteit (na iteratie)	
Risicofactor		Ultimo 2024	Ultimo 2023
		strategische mix	strategische mix
S1	Renterisico (inclusief inflatie)	3.643	3.785
S2	Aandelen- en vastgoedrisico	11.698	11.058
S3	Valutarisico	2.344	2.293
S4	Grondstoffenrisico	–	–
S5	Kredietrisico	3.980	3.849
S6	Verzekeringstechnisch risico	2.229	2.082
S7	Liquiditeitsrisico	–	–
S8	Concentratierisico	–	–
S9	Operationeel risico	–	–
S10	Actief Beheer risico	–	–
Subtotaal van alle risico's		23.894	23.067
Diversificatie-effect		–7.503	–7.296
Vereist eigen vermogen		16.391	15.771
Aanwezige algemene reserve		7.031	4.515
Verschil tussen aanwezig vermogen en vereist eigen vermogen		–9.360	–11.256
Vereist eigen vermogen (% van voorziening pensioenverplichtingen)			
Feitelijke asset mix		19,0%	20,1%
Strategische asset mix		19,6%	20,2%

Zoals blijkt uit bovenstaande tabel is het aanwezige vermogen lager dan het vereist eigen vermogen. Eind 2024 is er sprake van een reservetekort.

PMT heeft in 2024 een herstelplan ingediend bij DNB, omdat de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2023 lager was dan de vereiste dekkingsgraad (120,2%). In het herstelplan staat aangegeven hoe PMT binnen de daarvoor gestelde termijn (10 jaar) uit het reservetekort kan komen, op basis van de dekkingsgraad per 1 januari 2024. DNB heeft het herstelplan 2024 goedgekeurd. Volgens het ingediende herstelplan 2024 zou de dekkingsgraad per 31 december 2024 uitkomen op 107,5%. De werkelijke dekkingsgraad per 31 december 2024 is uitgekomen op 108,4%.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

● 17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Eind maart 2025 heeft PMT opnieuw een herstelplan ingediend, gebaseerd op de dekkinggraad per 31 december 2024, de voorgeschreven methodiek van DNB, de nieuwe maximale waarden van de Commissie Parameters en uitgaande van een hersteltermijn van tien jaar. Op basis van dit herstelplan zal PMT binnen 10 jaar geen reservetekort meer hebben (beleidsdekkinggraad eind 2032 is hoger dan 119,6%) en hoeft PMT in 2025 geen voorwaardelijke pensioenverlaging aan te kondigen.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarden van vastrentende beleggingen en de pensioenverplichtingen veranderen als gevolg van veranderingen in de marktrente. De renteafdekking wordt gestuurd op marktwaarde met een beoogd niveau van 75%.

Renteafdekking	Ultimo 2024	Ultimo 2023
	marktwaarde	marktwaarde
Beoogde renteafdekking	75,0%	60,0%
Bandbreedte	72,5% – 77,5%	57,5% – 62,5%
Werkelijke renteafdekking	74,9%	59,1%

De basis voor de renteafdekking zijn langlopende staatsobligaties. Deze bieden samen met bedrijfsobligaties een bepaalde mate van afdekking. Om de totale rentegevoeligheid van de portefeuille op het gewenste niveau te krijgen, worden aanvullend renteswaps aangekocht. De renteafdekking wordt berekend door het bedrag waarmee de waarde van de beleggingen verandert bij een verandering van de rente van 0,01% te delen door het bedrag waarmee de waarde van de verplichtingen verandert bij dezelfde rentewijziging 0,01%.

Het verschil in rentegevoeligheid tussen de beleggingen en de verplichtingen kan zichtbaar worden gemaakt door de invloed op de dekkinggraad van een renteschok van 100 basispunten (= één procentpunt) te berekenen:

Gevoeligheid dekkinggraad voor veranderingen in de marktrente (X €1 miljoen)			
Renteschok	1% daling	ultimo 2024	1% stijging
Totaal vermogen ten behoeve van dekkinggraad	104.292	90.604	77.677
Verplichtingen	102.568	83.573	69.356
Dekkinggraad (percentage)	101,7%	108,4%	112,0%

De hoogte van de renteafdekking is afhankelijk van de rentegevoeligheid van de beleggingen en verplichtingen. Deze rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration is een maat voor de gewogen gemiddelde resterende looptijd van de kasstromen in jaren. De vastrentende waarden hebben ultimo 2024 een duration van 2,7 jaar. Door middel van rentederivaten, zoals renteswaps, is de duration van de vastrentende waarden verlengd met 11,4 jaar. De duration op de totale beleggingsportefeuille is 14,1 jaar. De duration van de verplichtingen bedraagt 20,3 jaar. Om de hoogte van de renteafdekking vast te stellen is naast de duration ook de verhouding tussen de beleggingen en de oftewel de dekkinggraad, van belang.

Durationbijdrage balansposities (in jaren)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Durationbijdrage beleggingen exclusief rentederivaten	2,7	3,0
Durationbijdrage rentederivaten	11,4	8,4
Durationbijdrage beleggingen inclusief rentederivaten	14,1	11,4
Duration pensioenverplichtingen	20,3	20,1



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Aandelen- en vastgoedrisico

Het aandelen- en vastgoedrisico (marktrisico) is het risico dat de waarde van deze zakelijke waarden verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het aandelenrisico wordt voornamelijk gemitigeerd door de beleggingen te spreiden over sectoren en regio's.

De onderstaande tabel geeft de spreiding van de aandelenportefeuille van PMT naar regio's weer:

Regionale verdeling aandelen en deelnemingen (X €1 miljoen)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Regio		
Aandelen Europa	3.484	3.674
Aandelen Noord Amerika	15.253	10.842
Aandelen Verre Oosten	1.834	1.523
Aandelen Emerging Markets	1.682	1.470
Totaal	22.253	17.509

De vastgoedbeleggingen van PMT zijn deels direct en deels indirect. Het betreft voor 32,9% beleggingen in Nederland. Uit de onderstaande tabel blijkt de spreiding van de vastgoedportefeuille tussen direct en indirect vastgoed en binnen- en buitenland:

Verdeling vastgoed naar binnen- en buitenland (X €1 miljoen)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Direct/indirect		
Direct vastgoedbeleggingen	2.718	2.454
Indirect vastgoedbeleggingen	5.540	4.712
Totaal	8.258	7.166
Binnen-/buitenland		
Nederland	2.718	2.454
Europa (exclusief Nederland)	3.788	3.598
Verenigde Staten	1.750	1.112
Overig	2	2
Totaal	8.258	7.166

Uit de onderstaande tabel blijkt de spreiding van de direct vastgoedportefeuille naar sectoren:

Sectorverdeling vastgoed (x €1 miljoen)	Ultimo 2024		Ultimo 2023	
	waarde	%	waarde	%
Woningen	1.623	60	1.459	59
Winkels	423	15	432	18
Kantoren	377	14	394	16
Overige	295	11	169	7
Totaal	2.718	100	2.454	100

Het percentage zakelijke waarden (aandelen, vastgoed en overige beleggingen) in de beleggingsportefeuille van PMT ultimo 2024 is circa 42% (2023: 40%).

In het standaard risicomodel wordt een standaard schok gebruikt om de benodigde buffer voor het aandelen- en vastgoedrisico te bepalen. Deze standaard schok is gebaseerd op een 30% daling voor de aandelen van ontwikkelde markten en beursgenoteerd vastgoed, een 40% daling voor aandelen opkomende markten, 40% voor niet beursgenoteerde aandelen, zoals private equity en 15% voor niet beursgenoteerd vastgoed. Het effect op de dekkingsgraad ultimo 2024 (108,4%) van een dergelijke schok op de feitelijke portefeuille wordt hieronder weergegeven. De waarde van aandelen bedraagt € 22,3 miljard, de waarde van beursgenoteerd vastgoed is € 2,2 miljard, de waarde van private equity is € 6,9 miljard en de waarde van infrastructuur € 0,7 miljard (totale waarde onderhevig aan scenario s2a tm s2c is € 32,1 miljard). De waarde van niet beursgenoteerd vastgoed is € 6,0 miljard (onderhevig aan scenario s2d).

Gevoeligheid dekkingsgraad voor standaardschok aandelen en vastgoed (x €1 miljoen en %)	Ultimo 2024 na effect schok	
	daling	
Aandelen	10.666	95,7%
Vastgoed	1.068	107,1%

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Valutarisico

Het valutarisico betreft het risico dat de waarde van de beleggingen en de verplichtingen vermindert als gevolg van veranderingen van vreemde valutakoersen. PMT loopt valutarisico, omdat de pensioenverplichtingen van PMT in euro luiden en een aanzienlijk deel van de beleggingsportefeuille genoteerd is in vreemde valuta.

De wijze waarop PMT omgaat met valuta-afdekking is vastgelegd als onderdeel van de clusterkenmerken. De beleggingen zijn verdeeld over verschillende vermogensclusters: vastgoed, hoogrentende waarden en aandelen. PMT heeft ook kenmerken vastgelegd waaraan deze clusters moeten voldoen. Per cluster geldt een strategische bandbreedte voor de gewenste euro exposure in het cluster. Voor de clusters gelden de volgende, strategische bandbreedtes:

- **Matchingportefeuille:** na afdekking moet het cluster 100% uit euro exposure bestaan
- **Vastgoed cluster:** na afdekking moet het cluster 100% uit euro exposure bestaan
- **Hoogrentende waarden cluster:** na afdekking moet het cluster tussen de 75% en 100% uit euro exposure bestaan
- **Aandelen cluster:** na afdekking moet het cluster tussen de 50% en 100% uit euro exposure bestaan

Valutarisico	matching-portefeuille	cluster vastgoed	cluster hoogrentend	cluster aandelen
Afdekking USD	100%	100%	100%	75%
Afdekking GBP	100%	100%	100%	100%
Afdekking JPY	100%	100%	100%	100%
Euro exposure na afdekking	100%	100%	86%	90%
Strategische euro exposure	100%	100%	75%–100%	50%–100%

Voor de Britse Pond en Japanse Yen wordt vanuit de beleggingsbeginselen en het strategisch beleggingsbeleid uitgegaan van volledige afdekking. Voor de Amerikaanse Dollar (USD) kan gelden dat een lagere afdekking risicoverlagend is. De USD fungeert als veilige haven in tijden van crisis en daarom kan openstaand USD risico helpen de negatieve impact op de dekkingsgraad te mitigeren. PMT dekt structureel daarom maar 75% USD risico af, met mogelijkheid tot verdere verlaging indien dit vanuit risico's nodig wordt geacht. Ook een verhoging is mogelijk, bijvoorbeeld als juist als risico wordt gezien dat de rol van de USD als veilige haven in tijden van crisis onder druk komt te staan.

Ultimo 2024 bedraagt de totale marktwaarde van de valutaderivaten die zijn aangegaan om de valutapositie af te dekken ruim €873 miljoen negatief (2023: €320 miljoen positief).

De afdekking van valutaposities bij PMT blijkt uit de volgende tabel:

Valuta-afdekking (reële waarde X €1 miljoen)	Ultimo 2024			Ultimo 2023	
Exposure per valuta	valutaderivaten				
	voor valutahedge	valuta- derivaten	na valutahedge	reële waarde	reële waarde
Euro	63,1%	22,1%	85,2%	-842	319
Amerikaanse dollar	28,3%	-18,9%	9,4%	-34	1
Britse pond	1,4%	-2,1%	-0,7%	-	-
Japanse yen	1,3%	-1,3%	0,0%	-	-
Overige valuta	5,9%	0,2%	6,1%	3	-
Totaal	100,0%	0,0%	100,0%	-873	320

Valutakoersen (slotkoers)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
	Slotkoers	Slotkoers
EUR/GBP	0,82680	0,86655
EUR/JPY	162,7392	155,7336
EUR/USD	1,03550	1,10465

De standaardschok voor valuta is gebaseerd op een 20% daling op de feitelijke portefeuille voor ontwikkelde en 35% voor opkomende valuta. De standaardschok op de vreemde valuta gegeven de afdekkingspercentages is € 2.201 miljoen. Dit verlaagt de dekkingsgraad ultimo 2024 van 108,4% naar 105,8% mocht deze schok plaatsvinden.

Gevoeligheid dekkingsgraad voor standaardschok valuta (x €1 miljoen en %)	daling	Ultimo 2024 na effect schok
Valuta	2.201	105,8%

Grondstoffenrisico

In 2024 zijn er geen beleggingen in grondstoffen.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor PMT doordat een tegenpartij in gebreke blijft om aan haar verplichtingen te voldoen, bijvoorbeeld als gevolg van faillissement of betalingsonmacht. Dit kunnen verplichtingen zijn tot het betalen van rente, maar het kan ook om terugbetaling van de uitgeleende bedragen zelf gaan. Voor PMT betreft het voornamelijk de beleggingen in obligaties en leningen. Het kredietrisico wordt gemitigeerd door spreiding van de vastrentende waarden naar regio, sector en uitgevende emittent.

De samenstelling van de vastrentende waarden kan als volgt worden samengevat:

Samenstelling vastrentende waarden (X €1 miljoen)	credit spread	Ultimo 2024		Ultimo 2023	
Matchingportefeuille					
Deposito's	0,0%	1.947	4%	3.238	7%
Kortlopende staatsobligaties	0,0%	8.952	17%	6.253	13%
Staatsobligaties Euro	0,5%	9.321	18%	9.334	20%
Bedrijfsobligaties Euro	0,9%	13.577	27%	13.166	27%
Hypotheken	1,2%	3.363	7%	3.267	7%
Returnportefeuille					
Bedrijfsleningenfonds	2,8%	24	0%	37	0%
Europa High Yield	2,2%	2.994	6%	2.960	6%
US High Yield	2,3%	2.897	6%	2.663	6%
Emerging Markets Debt	3,3%	5.581	11%	5.457	11%
Infrastructuur leningen	2,3%	2.244	4%	1.594	3%
Totaal		50.900	100%	47.969	100%

De creditspread is een maatstaf voor kredietrisico en geeft de opslag aan die de markt vraagt boven de risicovrije rente. De creditspread is bepaald ten opzichte van de relevante swapcurves in de desbetreffende valuta van de obligatie. Des te hoger de opslag, des te hoger de markt het kredietrisico op een partij beoordeelt en des te hoger de vergoeding (de spread) is die de markt wil ontvangen voor het nemen van dit kredietrisico.

De returnportefeuille bevat bedrijfsobligaties met een rating lager dan of gelijk aan A en obligaties die zijn uitgegeven door landen in opkomende regio's zoals Latijns Amerika, Azië, Pacific en Afrika.

De matchingportefeuille bestaat voor 25,1% uit euro staatsobligaties, uitgegeven door landen met een hoge kredietwaardigheid (voor 66,2% met rating AAA en 33,7% met een rating AA). De staatsobligaties bestaan uit Duitse (38,2%), Nederlandse (20,4%), Supranationale (15,2%), Oostenrijkse (13,7%), Ierse (6,4%) en Finse (6,0%) staatsobligaties. De matchingportefeuille bevat daarnaast obligaties uitgegeven door bedrijven (36,5%) met een rating BBB en hypotheken (9,1%).

Het kredietrisico bij hypotheken wordt zoveel mogelijk beperkt door het zwaartepunt van de portefeuilleconstructie te leggen op hypotheken met een Nationale Hypotheek Garantie (NHG) en met een Loan To Value (LTV) van maximaal 90%. PMT heeft voor in totaal is € 3.500 miljoen aan het Nederlands Hypotheken Fonds (NHF) gecommitteerd. De commitment heeft een onbepaalde looptijd. Ultimo 2024 heeft PMT voor in totaal € 3.480 miljoen (2023: € 3.480 miljoen) gestort in het NHF. Ultimo 2024 is de marktwaarde van PMT in het Nederlands Hypotheken Fonds in totaal € 3.363 miljoen (2023: € 3.267 miljoen). Van de marktwaarde betreft € 3.335 miljoen (2023: 3.243 miljoen) door PMT verstrekte hypothecaire geldleningen. Het verschil betreft voornamelijk liquiditeiten.

Samenstelling hypothecaire leningen (X €1 miljoen)						Ultimo 2024
Soort	NHG	LTV <60%	LTV 60%-80%	LTV 80%-90%	LTV >90%	Totaal segment
Variabel	10	17	13	3	–	43
5 jaar	3	10	7	–	–	20
10 jaar	153	147	153	30	3	486
15 jaar	60	87	43	3	–	193
20 jaar	530	660	677	80	3	1.950
25 jaar	30	57	23	3	–	113
30 jaar	180	180	157	13	–	530
Totaal	966	1.158	1.073	132	6	3.335

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

● 17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Het kredietrisico op obligaties wordt beperkt door te beleggen in bedrijven of overheden met een hoge kredietwaardigheid. In de volgende tabel is de verdeling naar kredietwaardigheid voor de portefeuille vastrentende waarden weergegeven zoals deze door internationale rating agencies wordt toegekend.

Kredietwaardigheid portefeuille vastrentende waarden	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Rating categorie		
AAA	25%	26%
AA	14%	13%
A	16%	15%
BBB	24%	24%
< BBB	17%	16%
Geen rating	4%	6%
Totaal	100%	100%

Ook het gebruik van ‘over the counter’ (OTC) derivaten brengt kredietrisico met zich mee. Dit zijn financiële instrumenten waarbij een afspraak wordt gemaakt met een tegenpartij zonder tussenkomst van een beursinstantie. Het kredietrisico op OTC derivaten wordt beperkt door zogeheten ‘collateral management’, waarbij liquide middelen of obligaties worden gebruikt als onderpand ter bescherming tegen het kredietrisico.

Derivaten versus onderpanduitwisselings-overeenkomsten (CSA) (X €1 miljoen)	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Derivatenposities	2.707	2.470
Verplichtingen inzake derivaten	-10.915	-11.643
Totale derivatenpositie	-8.208	-9.173
Totaal uitgegeven obligaties ¹	3.053	1.070
Totaal ontvangen obligaties	-	-
Totaal uitgegeven cash	9.529	9.065
Totaal ontvangen cash	-1.342	-707
Totale positie uit hoofde van onderpand	11.240	9.428
Saldo	3.032	255

1) Collateral is inclusief initial margin van € 3.053 miljoen

Gevoeligheid dekkingsgraad voor standaardschok krediet (x €1 miljoen en %)	Ultimo 2024	
	daling	na effect schok
Krediet	3.727	104,0%

De standaardschok is gebaseerd op een stijging van de kredietopslag voor elke lening in de feitelijke portefeuille. Afhankelijk van de credit rating bedraagt de opslag tussen de 0,6% en 5,3%. De standaardschok op het kredietrisico is circa € 3.727 miljoen. Mocht deze schok voorkomen dan verlaagt dit de dekkingsgraad ultimo 2024 van 108,4% naar 104,0%.

Verzekeringstechnische risico's

Het verzekeringstechnisch risico bestaat uit risico's van negatieve resultaten op de verzekerings-technische (actuariële) grondslagen die worden gebruikt voor de vaststelling van de technische voorzieningen en de hoogte van de premie.

PMT keert ouderdoms- en partnerpensioen levenslang uit. Daarom is de gemiddelde levensverwachting van de actieven, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden een zeer belangrijk gegeven voor het fonds. De levensverwachting van de Nederlandse bevolking is de afgelopen decennia gestaag omhoog gegaan. PMT houdt rekening met deze ontwikkeling door de omvang van de verwachte uitkeringen steeds af te stemmen op recente informatie inzake de levensverwachting. Daarnaast doet PMT regelmatig onderzoek naar de sterfteontwikkeling specifiek in de bedrijfstak Metaal en Techniek.

Ultimo 2024 hanteert PMT een generatietafel die is afgeleid van de AG prognosetafel 2024 (AG₂₀₂₄). AG₂₀₂₄ geldt voor de gehele Nederlandse bevolking. Uit onderzoek is gebleken dat de deelnemers in de Metaal en Techniek een hogere levensverwachting hebben dan de gemiddelde Nederlander. Hiermee is rekening gehouden in de fondsspecifieke generatietafel PMT₂₀₂₄. De tafels voorspellen dat de levensduur nog zal toenemen. Vanwege de lange horizon is zo'n voorspelling van de levensverwachting onzeker. Jaarlijks wordt getoetst of de gebruikte aannames ten aanzien van de correctiefactoren nog aansluiten bij de waarnemingen in PMT.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

● 17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

In onderstaande tabel is de ontwikkeling in de laatste vijf jaar opgenomen van de verwachte gemiddelde levensduur voor een 68-jarige:

Actuariële grondslagen PMT verwachte levensduur	2024	2023	2022	2021	2020
68-jarige					
Man	86,5	86,4	86,3	86,0	85,9
Vrouw	88,6	88,6	88,4	88,2	88,1

In 2024 is deze verwachte gemiddelde levensduur voor mannen gestegen met 0,1 en voor vrouwen gelijk gebleven.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquiditeiten beschikt om aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen. Omdat de inkomende geldstroom in de vorm van premies en directe beleggingsopbrengsten de uitgaande geldstroom in de vorm van uitkeringen en kosten ver te boven gaat, is het liquiditeitsrisico van het fonds zeer beperkt. Op korte termijn bestaat wel het risico dat bij extreme marktontwikkelingen de contractuele bijstortingsverplichtingen uit hoofde van derivatenposities kunnen leiden tot een vraag naar liquide middelen. PMT heeft voor dit risico een aantal risicomitigerende maatregelen genomen, zoals het aanhouden van een strategische buffer van liquide middelen en het maken van afspraken met tegenpartijen tot het uitwisselen van obligaties als onderpand, waarmee de kans op gedwongen verkoop van beleggingen wordt beperkt. Het beleid van PMT blijft er vooralsnog op gericht de hoeveelheid illiquide beleggingen op een adequate manier te beheersen. Vandaar dat er geen additionele buffers worden aangehouden in de solvabiliteitstoets.

Daarnaast beschikt PMT over een kredietfaciliteit van € 125 miljoen bij ING Bank N.V.. Ultimo 2024 wordt daar geen gebruik van gemaakt.

Concentratierisico

Concentratie van risico's doet zich voor als een of meerdere tegenpartijen vergelijkbare kenmerken bezit. Dat kan de mogelijkheid om aan hun verplichtingen te voldoen op vergelijkbare wijze beïnvloeden door veranderingen in economische of andere omstandigheden. In het beleid van het fonds staat risicospreiding centraal. Ten aanzien van de beleggingen zijn strikte risicorestricties gesteld in de vorm van limieten welke dagelijks worden bewaakt.

Beleggingen groter dan 2% van de totale balansstand worden aangegeven. Deze posities betreffen staatsobligaties van Europese landen.

Staatsobligaties (X €1 miljoen)	Ultimo 2024		Ultimo 2023	
	waarde	% van balanstotaal	waarde	% van balanstotaal
Duitse overheid	5.935	6%	5.819	6%
Nederlandse overheid	2.518	2%	2.828	3%
Europese Unie	2.207	2%	1.185	1%

Operationeel risico

Een operationeel risico is een risico dat samenhangt met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting of procesuitvoering. Operationele risico's kunnen zich voordoen op verschillende gebieden, bijvoorbeeld: verwerking, uitkering/betaling/settlement, informatie, productontwikkeling, kosten, personeel, fraudegevoeligheid en preacceptatie/transactie. In tegenstelling tot sommige risico's die een pensioenfonds bewust neemt in het kader van de financiële doelstelling (zoals marktrisico) hebben operationele risico's alleen een negatieve impact op het bereiken van de doelstellingen. Vandaar dat operationele risico's zo veel mogelijk beperkt worden. Tenzij een verdergaande reductie onevenredig veel inspanning en kosten met zich meebrengt.

In de beleidsregels uitbesteding pensioenfondsen staan voorwaarden omschreven waar een pensioenfonds aan moet voldoen bij de uitbesteding van zijn bedrijfsprocessen. Voor het fonds is de beleidsregel van toepassing omdat zowel het pensioenbeheer als het vermogensbeheer is uitbesteed. De beleidsregel schrijft onder meer voor dat het fonds het beleid vaststelt met betrekking tot de beheersing van risico's van uitbesteding. Hiertoe moeten uiteraard de afspraken met de uitvoeringsorganisatie goed worden vastgelegd.

Het bestuur beoordeelt jaarlijks de kwaliteit van de uitvoering van MN Vermogensbeheer en van de pensioenuitvoering door PGGM Pensioenbeheer (tot en met 30 juni 2024 MN Pensioenbeheer). Dat gebeurt onder andere door middel van performancerapportages, SLA-rapportages en onafhankelijk getoetste interne beheersingsrapportages (ISAE 3402-rapportages). De ISAE 3402-rapportage pensioenuitvoering bevat beperkingen. Dit betreft zowel die van MN Pensioenbeheer (eerste halfjaar) als ook die van PGGM Pensioenbeheer (tweede halfjaar). De niet effectieve controls hebben geen impact op de beheersing van operationele risico's. Er worden door het fonds hiervoor geen additionele buffers aangehouden in de solvabiliteitstoets.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Als onderdeel van de standaard risicobeheersing van PMT beschikken zowel uitvoeringsorganisaties MN Vermogensbeheer als PGGM Pensioenbeheer over continuïteitsplannen waarin onder meer vermeld is wat er minimaal nodig is aan mensen en systemen om de dienstverlening te kunnen voortzetten tijdens onvoorziene omstandigheden.

Actief beheer risico

Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die door portefeuillemanagers worden ingenomen ten opzichte van de benchmarkportefeuille. De mate van actief beheer wordt doorgaans bepaald aan de hand van een tracking error. Deze tracking error meet de mate van afwijking tussen het rendement van een beleggingsportefeuille en het rendement op een benchmarkportefeuille. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de normportefeuille ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de normportefeuille afwijkt. Een hogere tracking error impliceert daarmee een hogere mate van actief risico.

Bij PMT wordt actief beheer bij de beursgenoteerde vastgoed portefeuille toegepast met een maximale tracking error van 3%. In de praktijk ligt dit ruim binnen deze limieten. Het actief beheer van de feitelijke portefeuille zorgt niet voor een wijziging van het vereist eigen vermogen.en.

Risico marktwaardebepaling

De beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde. Niet voor alle beleggingsinstrumenten zijn frequente marktnoteringen beschikbaar. Dat levert een hoger risico op ten aanzien van de benadering van de waardering van een belegging. In de tabel op de volgende bladzijde is het totale belegd vermogen van € 90.325 miljoen uitgesplitst naar vier niveaus van waardering. Dit betreft het belegd vermogen, inclusief de vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen én de liquide middelen, dat ook is vermeld in de toelichting op post 7 van de balans (onder de kop 'relatie jaarrekening en beleggingsbeleid').

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen die worden gevuld met marktconforme parameters. De toekomstige kasstromen van de rentederivaten worden contant gemaakt tegen de van toepassing zijnde curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta. De futures worden gewaardeerd tegen genoteerde marktprijzen.

De waardering van het direct vastgoed in Nederland gebeurt op basis van taxaties uitgevoerd volgens de richtlijnen van de Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS), Investment Property Databank (MSCI), International Valuation Standard (IVS) en het Nederlands Register Vastgoed Taxateurs (NRVT).

Ultimo jaar wordt de gehele vastgoedportefeuille volledig getaxeerd (inclusief bezoek van alle objecten). Bij de waardering wordt gebruik gemaakt van zowel huurkapitalisatie- als de Discounted Cash Flowmethode (DCF). De waardering van de materiële vastgoedbeleggingen is gelet op de huidige marktomstandigheden een belangrijke schattingspost. Het risico bestaat dat materiële aanpassingen zich kunnen voordoen in de waardering in het volgende boekjaar.

Voor niet-beursgenoteerde fondsbeleggingen in vastgoed, private equity en infrastructuur wordt de waardering bepaald op basis van de laatst ontvangen fondsrapportage, gecorrigeerd voor kasstromen in de periode vanaf de balansdatum van de fondsrapportage tot de balansdatum van de jaarrekening. De rapportages zijn niet door een accountant gecontroleerd en/of de periode van deze rapportages loopt niet synchroon met het boekjaar van PMT. Om onzekerheden ten aanzien van de waardering te mitigeren, vindt voor aanstelling van een beheerder een selectieprocedure inclusief due diligence plaats. Na aanstelling worden de beheerders zorgvuldig gemonitord. Daarnaast wordt jaarlijks achteraf een aansluiting gemaakt met de gecontroleerde jaarrekeningen van deze fondsen. De waardering kan hoger of lager zijn, maar is gezien de mitigerende maatregelen naar inschatting niet materieel voor het vermogen en het resultaat.

De investeringen in private equity, infrastructuur, niet-beursgenoteerd indirect vastgoed en investeringen in andere beleggingsfondsen, waaronder de hypotheke, welke bestaan uit participaties in hypothekefondsen, zijn in de verdeling opgenomen onder andere methode/ intrinsieke waarde. Uitgangspunt hierbij is dat de waardering niet door MN Vermogensbeheer, maar door de onderliggende beleggingsfondsen zelf gebeurt.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Marktwaaardebepaling (X €1 miljoen)						Ultimo 2024					Ultimo 2023				
Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
Vastgoedbeleggingen															
Directe vastgoedbeleggingen	-	2.718	-	-	2.718	-	2.454	-	-	2.454	-	-	-	-	2.454
Indirecte vastgoedbeleggingen	2.221	-	-	3.319	5.540	1.685	-	-	3.027	4.712	-	-	-	-	-
Aandelen															
Beursgenoteerde aandelen	22.253	-	-	-	22.253	17.509	-	-	-	17.509	-	-	-	-	-
Vastrentende waarden															
Obligaties	43.290	-	32	-	43.322	39.832	-	1	-	39.833	-	-	-	-	-
Deposito's	-	-	1.947	-	1.947	-	-	3.238	-	3.238	-	-	-	-	-
Beleggingsinstellingen vastrentende waarden	-	-	-	24	24	-	-	-	37	37	-	-	-	-	-
Infrastructuur leningen	-	-	-	2.244	2.244	-	-	-	1.594	1.594	-	-	-	-	-
Hypotheken	-	-	-	3.363	3.363	-	-	-	3.267	3.267	-	-	-	-	-
Derivaten															
Interest rate swaps	-	-	2.674	-	2.674	-	-	2.107	-	2.107	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivaten	-	-	33	-	33	-	-	363	-	363	-	-	-	-	-
Overige beleggingen															
Private equity	-	-	-	6.916	6.916	-	-	-	7.905	7.905	-	-	-	-	-
Infrastructuur	-	-	-	672	672	-	-	-	629	629	-	-	-	-	-
Totaal	67.764	2.718	4.686	16.538	91.706	59.026	2.454	5.709	16.459	83.648	-	-	-	-	-
Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen															
Vorderingen inzake Credit Support Annexen (genoteerde marktprijzen)						9.529						9.065			
Verplichtingen inzake Credit Support Annexen (genoteerde marktprijzen)						-1.342						-707			
Verplichtingen uit hoofde van derivaten (netto contante waarde)						-10.915						-11.643			
Kortlopende vorderingen beleggingen						1.462						1.433			
Kortlopende schulden beleggingen						-1.291						-1.474			
Liquide middelen positief						2.011						2.845			
Liquide middelen negatief						-835						-482			
Totaal belegd vermogen						90.325						82.685			

Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
● 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

Baten

(18) Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

De totale premiebijdragen in 2024 zijn €3.148 miljoen (2023: €3.037 miljoen). Deze baten bestaan uit:

Premiebijdragen (X €1 miljoen)	2024	2023
Werkgeversdeel pensioenpremies	1.979	1.909
Werknemersdeel pensioenpremies	1.156	1.114
Pensioenpremies	3.135	3.023
Premie ANW pensioen	13	14
Waarde 31 december	3.148	3.037

Voor de vaststelling van de feitelijk te betalen premie tot de salarisgrens geldt in 2024 een premiepercentage van 27,98% (2023: 27,98%) van de pensioengrondslag. In 2024 komt dit bij een volledig dienstverband neer op het salaris tot maximaal de salariscap van € 89.382,- (2023: € 86.202,-) minus de franchise van € 17.545,- (2023: € 16.322,-). Over het pensioengevend jaarsalaris boven de salariscap tot het maximum salaris van € 137.800,- geldt een vrijwillige regeling op basis van een premiestaffel en een jaarlijks vast te stellen opbouwpercentage. Hierbij kan de keuze gemaakt worden voor een opbouw ‘laag’ van 1,655% of ‘hoog’ van 1,875% (2023: laag 1,42% en hoog 1,76%). Voor de vrijwillige regeling is in 2024 € 38,3 miljoen aan premie ontvangen. Premies die zijn gefactureerd aan werkgevers die de verplichte aansluiting bij PMT betwisten (2024: per saldo € 0,6 miljoen negatief en 2023: per saldo € 5,9 miljoen negatief) zijn niet opgenomen in de post premiebijdragen.

Kostendekkende premie

In de toets op het kostendekkend zijn van de premie worden alleen de pensioenpremies betrokken en blijft de premie ANW uit bovenstaande tabel buiten beschouwing. PMT hanteert in zijn premiebeleid een gedempte kostendekkende premie. De gedempte kostendekkende premie in 2024 wordt gebaseerd op een (prudent vastgesteld) reëel verwacht netto rendement van 2,30% (2023: 1,64%). Dit rendement is het reële verwachte rendement gecorrigeerd voor inflatie en een prudentie-afslag.

De post pensioenpremies in 2024 bedraagt € 3.135 miljoen (2023: € 3.023 miljoen) en betreft de feitelijk betaalde premie als percentage van de pensioengrondslag. Dit is € 450 miljoen hoger dan de gedempte kostendekkende premie ter dekking van pensioenopbouw 2024 (1,875%), zoals berekend op basis van het verwacht reëel rendement van 2,30%, ad € 2.685 miljoen (2023: € 3.022 miljoen op basis van verwacht reëel rendement van 1,64%).

De gedempte kostendekkende premie wordt ook getoetst met de premie gebaseerd op de actuele DNB rentetermijnstructuur ultimo 2024 (de actuariel benodigde premie). De actuariel benodigde premie bestaat uit de lasten voor pensioenopbouw en risicopremies. De zuivere kostendekkende premie bestaat naast de actuariel benodigde premie uit een opslag voor solvabiliteit. De solvabiliteitsopslag betreft een opslag waardoor de inkoop van nieuwe aanspraken op het vereiste niveau zou komen. Deze solvabiliteitsopslag hangt af van het vereiste vermogen en deze bedraagt voor PMT ultimo 2023 20,2%.

Het verschil tussen de ex-ante en ex-post vastgestelde gedempte kostendekkende premie, veroorzaakt door bestandsontwikkeling, komt tot uitdrukking in ‘meer ontvangen’.

De kostendekkende premie kan achteraf als volgt worden gecijferd:

Kostendekkende premie (X €1 miljoen)	2024		2023	
	Zuivere DNB-RTS 31-12-2023	Gedempte verwacht rendement 2,30%	Zuivere DNB-RTS 31-12-2022	Gedempte verwacht rendement 1,64%
Totale lasten pensioenopbouw	2.797	2.623	2.491	2.962
Kostenopslag	62	62	60	60
Solvabiliteitsopslag	565	-	519	-
Meer ontvangen	-	450	-	1
Totaal	3.424	3.135	3.070	3.023
Feitelijke premie ter dekking van pensioenopbouw	3.135	3.135	3.023	3.023
Marge tussen feitelijke premie en kostendekkende premie, exclusief solvabiliteitsopslag.	276	-	472	-

De actuariel benodigde premie in 2024 is lager dan de feitelijke betaalde premie. Het overschot tussen de feitelijke betaalde premie en de actuariel benodigde premie leidt primo 2024 tot een premiedekkingsgraad van meer dan 100%, namelijk 109,9% (primo 2023: 118,9%). De premiedekkingsgraad is het quotiënt van enerzijds de feitelijke betaalde premie en anderzijds de actuariel benodigde premie (beide exclusief kosten- en solvabiliteitsopslag).

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

(19) Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds

Het beleggingsresultaat bestaat uit:

Beleggingsresultaat (X €1 miljoen)	2024	2023
Beleggingsresultaat risico pensioenfonds	6.780	6.375
Totaal	6.780	6.375

Beleggingsresultaat risico pensioenfonds

Het beleggingsresultaat (op de fondsportefeuille) kan als volgt worden gespecificeerd:

Beleggingsresultaat risico pensioenfonds (X €1 miljoen)				2024		2023		
Beleggingscategorie	Direct resultaat	Indirect resultaat	Kosten	Totaal resultaat	Direct resultaat	Indirect resultaat	Kosten	Totaal resultaat
Direct vastgoed- beleggingen	97	93	–	190	92	– 181	–	– 89
Indirect vastgoed- beleggingen	160	– 196	– 16	– 52	128	– 177	– 23	– 72
Aandelen	367	3.860	– 40	4.187	385	2.061	– 23	2.423
Vastrentende waarden	1.676	632	– 65	2.243	1.559	2.018	– 47	3.530
Derivaten	– 959	605	– 4	– 358	– 468	1.056	–	588
Overige beleggingen	82	508	– 6	584	68	– 60	– 5	3
Subtotaal	1.423	5.502	– 131	6.794	1.764	4.717	– 98	6.383
Toerekening algemene kosten aan beleggings- resultaat				– 14				– 8
Totaal				6.780				6.375

Het resultaat op valuta-afdekkingen en andere derivaten is verantwoord onder de categorie ‘derivaten’. Dit geldt voor alle derivaten (ook als de positie negatief is). Het resultaat op derivaten wordt grotendeels veroorzaakt door de rente-afdekking. De rente is in 2024 gedaald welke heeft geleid tot een positief effect op het beleggingsresultaat.

Onder de beleggingskosten zijn begrepen de ‘directe beheerkosten’ waarvoor facturen zijn ontvangen. Tevens is een reservering getroffen voor de kosten die betrekking hebben op 2024, maar waarvoor nog geen facturen zijn ontvangen. De kosten die vermogensbeheerders direct ten laste van beleggingsfondsen hebben gebracht zijn niet apart als kosten verantwoord, maar wel begrepen in het indirect resultaat.

Conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie is 50% van de bestuurs- en bestuursbureau-kosten toegerekend aan de beleggingskosten. Voor het boekjaar 2024 bedraagt deze toerekening €10 miljoen (2023: €8 miljoen). Daarnaast zijn de dienst Rapportage & Verantwoording en de projectkosten “ontvlechting” als gemengde kosten getypeert en vervolgens voor 50% toegerekend aan de beleggingskosten. Voor het boekjaar 2024 bedraagt deze toerekening €4 miljoen (2023: €0).

De kosten van vermogensbeheer kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Vermogensbeheer (X €1 duizend)			
Beleggingscategorie	Beheerkosten	Overige kosten	Totaal 2024
Vastgoed	16	–	16
Aandelen	7	–	7
Vastrentende waarden	30	–	30
Derivaten	4	–	4
Overige beleggingen	3	–	3
Fiduciair management	13	25	38
Kosten bewaarloon	25	8	33
Totaal	98	33	131

In de uitsplitsing van kosten vermogensbeheer zijn de fiduciaire kosten en de kosten bewaarloon separaat gepresenteerd.

De transactiekosten zijn in de jaarrekening onderdeel van de indirecte beleggingsresultaten. Het totaal aan transactiekosten voor het boekjaar 2024 bedroeg € 44 miljoen (2023: € 41 miljoen). Van deze transactiekosten is € 7,0 miljoen (2023: € 3,7 miljoen) op betrouwbare wijze vastgesteld. De overige transactiekosten zijn gebaseerd op schattingen (impliciete spread op aan- en verkopen van vastrentende waarden en derivatentransacties) of voorlopige opgaves van vermogensbeheerders.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

● 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Relatie jaarrekening en beleggingsbeleid

De beleggingen in de jaarrekening wijken af van de categorieën die PMT hanteert in zijn beleggingsbeleid. De jaarrekening presenteert de beleggingen naar de aard van de financiële instrumenten. Het bestuursverslag en de kerncijfers geven de beleggingscategorieën en de resultaten daarop weer volgens de manier waarop PMT het (strategisch) beleggingsbeleid vormgeeft.

Het volgende overzicht geeft de aansluiting weer tussen de jaarrekening en het beleggingsbeleid:

Relatie jaarrekening en beleggingsbeleid (X €1 miljoen)					
Beleggingsresultaat	Jaarrekening	Beleggingsbeleid			
	Totaal 2024	Vastgoed-beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige beleggingen
Direct vastgoedbeleggingen	190	190	–	–	–
Indirect vastgoedbeleggingen	– 52	– 51	– 1	–	–
Aandelen	4.187	12	4.175	–	–
Vastrentende waarden	2.243	–	–	2.243	–
Derivaten	– 358	–	5	– 363	–
Overige beleggingen	584	–	– 4	–	588
Totaal	6.794	151	4.175	1.880	588
Rendement 2024	8,2%	–0,1%	19,7%	6,5%	3,5%
Rendement 2023	8,4%	–1,9%	17,2%	9,0%	0,5%

In het geval beleggingsinstrumenten in meerdere beleidscategorieën voorkomen, worden de beleggingsresultaten pro-rata toegerekend op basis van de eindejaarsverdeling. Beleggingskosten worden toebedeeld aan de beleidscategorieën voor zover van toepassing. Niet aan beleggingsinstrumenten toe te rekenen kosten worden pro-rata toegerekend op basis van de eindejaarsverdeling.

(20) Overige baten

De post overige baten bestaat uit:

Overige baten (X €1 miljoen)	2024	2023
Opgelegde boete en interest	11	6
Interest	– 4	1
Totaal	7	7

De opgelegde boete betreft de boetebedragen die PMT op basis van het incassobeleid oplegt aan de werkgevers die de premienota niet tijdig voldoen.

Lasten

(21) Pensioenuitkeringen

De post uitkeringen is als volgt opgebouwd:

Uitkeringen (X €1 miljoen)	2024	2023
Ouderdomspensioen	1.593	1.494
Partnerpensioen	320	301
Wezenpensioen	5	5
Subtotaal uitkeringen	1.918	1.800
Afkoopsommen	11	16
Totaal	1.929	1.816

De uitkeringen inzake ouderdomspensioen bevatten ook de uitkeringen inzake vervroegd ouderdomspensioen. De uitkeringen inzake partnerpensioen bevatten ook de uitkeringen inzake ANW-pensioen.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

11 Enkelvoudige balans

12 Enkelvoudige staat van baten en lasten

13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht

14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

15 Toelichting op de enkelvoudige balans

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

17 Risicoparagraaf

● 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten

19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

(22) Uitvoeringskosten pensioenregeling

De kosten van de pensioenuitvoering ad €124 miljoen (2023: €90 miljoen) zijn exclusief de beleggingskosten. De beleggingskosten worden direct ten laste gebracht van het beleggingsresultaat (19). De uitvoering van het vermogensbeheer en de pensioenregeling is net als voorgaande jaren uitbesteed.

De post uitvoeringskosten pensioenregeling is als volgt te splitsen (in duizenden euro's ten behoeve van benodigde specificatie):

Uitvoeringskosten pensioenregeling (x €1 duizend)		2024	2023
Uitvoeringskosten pensioenregeling - administratie		91.372	51.602
Uitvoeringskosten pensioenregeling - projecten		27.656	30.133
Uitvoering pensioenregeling		119.028	81.735
Aan beleggingsresultaat toegewezen kosten		- 4.400	-
Subtotaal		114.628	81.735
Personeelskosten		7.899	6.742
Kosten huisvesting en benodigdheden		1.850	1.737
Vacatiegelden bestuurders en commissies		1.108	1.004
Vacatiegelden verantwoordingsorgaan		147	119
Vacatiegelden raad van toezicht		101	98
Accountantskosten		920	262
Kosten actuariële certificering		69	70
Kosten toezichthouders, Pensioenfederatie en overige organen		2.575	1.900
Overige kosten		4.585	4.885
Kosten bestuur en bestuursbureau		19.254	16.817
Aan beleggingsresultaat toegewezen kosten		- 9.627	- 8.409
Totaal		124.255	90.143

De kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn gestegen met € 37,3 miljoen tot € 119,0 miljoen (2023: € 81,7 miljoen). Dit bevat reguliere dienstverlening en projecten. De stijging wordt onder andere veroorzaakt doordat PMT een groot deel van de overheadkosten van MN Vermogensbeheer draagt, die niet direct kunnen worden afgeschaald na de overgang van pensioenbeheer naar PGGM Pensioenbeheer. Verder komt de stijging ook doordat de tarieven van PGGM Pensioenbeheer belast zijn met 21% btw. In 2024 heeft CoMetec voor looncontroles en werkingssfeeronderzoek € 4,1 miljoen in rekening gebracht (2023: € 3,8 miljoen).

De kosten van bestuur en bestuursbureau zijn vergeleken met vorig jaar gestegen naar € 19,2 miljoen (2023: € 16,8 miljoen). Conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie wordt 50% van de bestuurs- en bestuursbureaukosten, € 9.627 duizend toegerekend aan de beleggingskosten (2023: € 8.409 duizend). Daarnaast is de dienst Rapportage & Verantwoording en de projectkosten “ontvlechting” als gemengde kosten getypeert en vervolgens voor 50% toegerekend aan de beleggingskosten. Voor het boekjaar 2024 bedraagt deze toerekening € 4.400 duizend.

Het fonds heeft ultimo 2024 een eigen bezetting van 46 werknemers (2023: 47). Alle werknemers verrichten hun werkzaamheden in Nederland op de locatie van het fonds dan wel op decentrale locaties. Het fonds heeft naast het bestuur 22 functionarissen op specifieke gebieden zoals communicatie, risicomanagement, pensioenbeheer, actuariaat, vermogensbeheer, governance en IT. Dit is inclusief de directeur van het bestuursbureau. Daarnaast heeft het fonds 15 pensioen-consulenten (inclusief manager) en 9 medewerkers in overige ondersteunende functies. In 2024 heeft PMT ook gebruikt gemaakt van 4 interim-medewerkers. Voor het project Wtp worden de inhuurkrachten verantwoord als advieskosten die opgenomen zijn onder de post ‘Overige kosten’

In de personeelskosten zijn de salarissen, sociale lasten, en overige personeelsgerelateerde kosten, waaronder pensioenkosten en opleidingen, opgenomen. PMT heeft geen variabele beloningen.

Personeelskosten (x €1 duizend)		2024	2023
Lonen en salarissen medewerkers PMT		5.717	4.953
Sociale lasten		571	518
Pensioenpremies		866	628
Overige personeelskosten		745	643
Totaal		7.899	6.742

De personeelskosten zijn in 2024 gestegen. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere salariskosten, met name door de CAO-verhoging in de sector.

PMT heeft naast een bestuur ook een verantwoordingsorgaan en een raad van toezicht. De vergoeding voor bestuur- en commissieleden wordt overgemaakt aan de bestuurders zelf, danwel naar de organisaties door wie zij zijn voorgedragen. De hoogte van deze vergoeding sluit aan bij de aanbeveling die de Pensioenfederatie hierover heeft opgesteld. De hoogte van de vergoedingen wordt jaarlijks per 1 januari aangepast aan de CAO-ontwikkeling in de sector Metaal en Techniek gedurende het voorgaande kalenderjaar. De laatste verhoging heeft begin 2024 plaatsgevonden. De vacatiegelden zijn gestegen in 2024 naar € 1,4 miljoen (2023: € 1,1 miljoen).



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

- 11 Enkelvoudige balans
- 12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
- 13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
- 14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 15 Toelichting op de enkelvoudige balans
- 16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 17 Risicoparagraaf
- 18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
- 19 Actuariële analyse

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

De verhoging komt ook door een tijdelijke extra looncomponent voor de extra vergaderingen in verband met project Wtp. De accountantskosten zijn als volgt te splitsen naar soort:

Accountantskosten (x €1 duizend)	2024	2023
Onderzoek van de jaarrekening	729	209
Andere controlewerkzaamheden	105	53
Niet-controle opdrachten	86	–
Totaal	920	262

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij het fonds zijn uitgevoerd door Deloitte. Deze honoraria hebben betrekking op het onderzoek van de jaarrekening en andere controlewerkzaamheden en op het betreffende boekjaar, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. De kosten voor onderzoek van de jaarrekening zijn per 2024 significant gestegen ten opzichte van voorgaand jaar. De stijging heeft voornamelijk te maken met overgang naar NPS-MAP en de mandaatverschuiving naar PGGM Pensioenbeheer. € 83 duizend heeft betrekking op kosten jaarrekening 2023. Onder de honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening vallen de volgende diensten; de controle van de jaarrekening, DNB-jaarstaten, basisgegevens, normportefeuille en Z-score. De andere controlewerkzaamheden hebben betrekking op de overgang NPS-MAP en op de niet-financiële informatie zoals opgenomen in het bestuursverslag en op de controle van het maatschappelijk verantwoord beleggen jaarverslag. Niet-controle opdrachten betreft de overeengekomen specifieke werkzaamheden ten aanzien van de datakwaliteit.

De kosten toezichthouders, Pensioenfederatie en overige organen zijn als volgt te splitsen naar soort:

Kosten toezichthouders, Pensioenfederatie en overige organen (x €1 duizend)	2024	2023
Kosten toezichthouder DNB	1.426	1.182
Kosten toezichthouder AFM	209	169
Kosten pensioenfederatie	300	307
Kosten overige organen	640	242
Totaal	2.575	1.900

(23) Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

In 2024 is de voorziening pensioenverplichtingen met €5.338 miljoen toegenomen (2023: €7.617 miljoen toegenomen). De daling van marktrente in 2024 leidt tot een stijging van de voorziening met €1.927 miljoen (2023: €2.210 miljoen stijging, inclusief stijging UFR-methode). De doorgevoerde schattingswijziging in 2024 leidt per saldo tot een stijging van de voorziening van €13 miljoen.

(24) Saldo overdrachten van rechten

Saldo overdrachten van rechten (X €1 miljoen)	2024	2023
Inkomende waardeoverdrachten	–87	–167
Uitgaande waardeoverdrachten	105	239
Totaal	18	72

De inkomende waardeoverdrachten bestaan in 2024 voor € 53 miljoen uit reguliere waardeoverdrachten en € 34 miljoen waardeoverdracht kleine pensioenen. De uitgaande waardeoverdrachten bestaan in 2024 voor € 90 miljoen aan reguliere waardeoverdrachten en € 15 miljoen waardeoverdrachten kleine pensioenen.

(25) Overige lasten

Onder de overige lasten zijn opgenomen:

Overige lasten (X €1 miljoen)	2024	2023
Mutatie van de voorziening voor oninbare vorderingen	12	11
Overige	1	10
Totaal	13	21

De post overige bestaat voornamelijk uit betaalde rente aan banken.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
11 Enkelvoudige balans
12 Enkelvoudige staat van baten en lasten
13 Enkelvoudig kasstroomoverzicht
14 Algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
15 Toelichting op de enkelvoudige balans
16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
17 Risicoparagraaf
18 Toelichting op de enkelvoudige staat van baten en lasten
● 19 Actuariële analyse
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

19 Actuariële analyse

De actuariële resultaten over het verslagjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Actuariële resultaten (X €1 miljoen)	2024	2023
Premies ten behoeve van pensioenopbouw	3.135	3.023
Pensioenopbouw ¹	- 2.858	- 2.550
Resultaat op premie	277	473
Beleggingsresultaat risico fonds	6.780	6.375
Resultaat op deelnemingen en negatieve goodwill	3	- 6
Rentetoevoeging VPV	- 2.645	- 2.337
Resultaat op beleggingen	4.138	4.032
Resultaat op toeslagen	- 42	- 2.399
Resultaat op sterfte (incl. ANW)	109	78
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	- 10	42
Resultaat op kosten	- 24	1
Werkelijke uitkeringen	- 1.929	- 1.816
Onttrekking voor uitkeringen	1.928	1.816
Resultaat op uitkeringen	- 1	-
Resultaat op waardeoverdrachten	9	- 18
Wijziging marktrente/UFR methode	- 1.927	- 2.210
Schattingswijziging	- 13	- 148
Overige resultaten	-	- 54
Saldo van baten en lasten	2.516	- 203

¹ De pensioenopbouw betreft de kosten van de inkoop van de pensioenaanspraken in 2024, uitgaande van de rentetermijnstructuur (RTS) per 31 december 2023.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

- 20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
- 21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
- 22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 26 Risicoparagraaf
- 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
- 28 Gebeurtenissen na balansdatum
- 29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Samen met MN

Balans

Bestemming resultaat

Gebeurtenissen na balansdatum

Toelichting

Baten en lasten



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

- 20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
- 21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
- 22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 26 Risicoparagraaf
- 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
- 28 Gebeurtenissen na balansdatum
- 29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)

Activa (X €1 miljoen)		31-12-2024	31-12-2023
Beleggingen voor risico pensioenfonds			
Vastgoedbeleggingen		8.258	7.166
Aandelen		22.253	17.509
Vastrentende waarden		50.900	47.969
Derivaten		2.707	2.470
Overige beleggingen		7.588	8.534
Totaal beleggingen	(1)	91.706	83.648
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	(2)	10.991	10.498
Overige activa	(3)	2.392	3.034
Totaal activa		105.089	97.180
Passiva (X €1 miljoen)			
Groepsvermogen	(4)	7.035	4.518
Technische voorzieningen	(5)		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		83.573	78.235
Overige voorzieningen	(6)	5	14
Langlopende schulden	(7)	2	3
Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	(8)	14.406	14.325
Overige schulden en overlopende passiva	(9)	68	85
Totaal passiva		105.089	97.180

De hierboven vermelde nummers verwijzen naar het hoofdstuk Toelichting op de geconsolideerde balans.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024

Baten (X €1 miljoen)		2024	2023
Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)	(10)	3.137	3.027
Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds	(11)	6.726	6.324
Overige baten	(12)	71	68
Totaal baten		9.934	9.419
Lasten (X €1 miljoen)			
Pensioenuitkeringen	(13)	1.929	1.816
Uitvoeringskosten pensioenregeling	(14)	120	100
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	(15)	5.338	7.617
Saldo overdrachten van rechten	(16)	18	72
Overige lasten	(17)	13	20
Totaal lasten		7.418	9.625
Saldo van baten en lasten		2.516	- 206
Belastingen	(18)	-	2
Resultaat		2.516	- 204
Aandeel resultaat derden	(19)	-	1
Totaal resultaat		2.516	- 203

Bestemming van het saldo van baten en lasten

Het saldo van baten en lasten is via de resultaatbestemming als volgt verdeeld naar de reserves:

Resultaatbestemming (X €1 miljoen)	2024	2023
Onttrekking aan de Algemene reserve	-	- 203
Toevoeging aan Algemene reserve	2.516	-
Totaal saldo van baten en lasten	2.516	- 203

De hierboven vermelde nummers verwijzen naar het hoofdstuk Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Kasstroom (X €1 miljoen)	2024	2023
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Premies	2.961	3.038
Uitgekeerde pensioenen	- 1.915	- 1.798
Afkopen	- 11	- 16
Uitgaven wegens overgedragen verplichtingen	- 23	- 72
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	- 208	- 72
Overige ontvangsten/uitgaven	199	62
Totale kasstroom uit pensioenactiviteiten	1.003	1.142
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Immateriële vaste activa	-	- 9
Materiële vaste activa	-	- 1
Financiële vaste activa	-	- 2
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	- 12
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Verkopen en aflossingen van beleggingen	31.955	22.766
Ontvangen direct beleggingsresultaat	1.278	1.884
Aankopen van beleggingen	- 35.032	- 24.918
Betaalde kosten van vermogensbeheer	- 272	- 165
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	- 2.071	- 433
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Storten agioreserve	-	1
Aankopen deelneming	-1	- 2
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1	- 1
Netto kasstroom	- 1.069	696
Koers- en omrekeningsverschillen op liquide middelen	- 103	118
Mutatie in geldmiddelen	- 1.172	814

De mutatie in geldmiddelen bestaat uit de volgende balansposten:

	2024	2023
Liquide middelen	2.113	2.926
Verplichtingen aan bancaire instellingen	- 860	- 501
Stand per einde boekjaar	1.253	2.425
Stand per einde vorig boekjaar	2.425	1.611
Mutatie in geldmiddelen	- 1.172	814



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

20 Geconsolideerde balans
(na resultaatbestemming)

21 Geconsolideerde staat van baten en
lasten 2024

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

● 23 Geconsolideerde algemene toelichting en
grondslagen voor waardering en
resultaatbepaling

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

25 Niet in de balans opgenomen activa en
verplichtingen

26 Risicoparagraaf

27 Toelichting op de geconsolideerde staat
van baten en lasten

28 Gebeurtenissen na balansdatum

29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Grondslagen algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk en zijn bindend voor groepsmaatschappijen.

Grondslagen voor de consolidatie

Algemeen

In de consolidatie zijn betrokken Stichting Pensioenfonds voor de Metaal en Techniek en Mn Services N.V. (MN), waarbij MN de vermogensbeheerder is en tot en met 30 juni 2024 de uitvoerder van de pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds voor de Metaal en Techniek. Vanaf 1 juli 2024 is PGGM Pensioenbeheer de uitvoerder van de pensioenregeling.

In de geconsolideerde jaarrekening worden de financiële gegevens opgenomen van entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen. De integrale methode van consolidatie wordt toegepast, waarbij intercompany transacties en onderliggende vorderingen en verplichtingen worden geëlimineerd. Door te consolideren wordt door de juridische vorm van het kapitaalbelang heen gekeken en wordt direct inzicht gegeven in de financiële positie van de groep als geheel.

In de consolidatie zijn de financiële gegevens van de deelneming MN voor 100% opgenomen. PMT heeft een 95% belang in het eigen vermogen van de deelneming. Het belang van derden wordt apart gepresenteerd, zijnde het belang van derden in het resultaat.

PMT heeft een belang in de volgende maatschappij welke niet in de consolidatie is opgenomen, omdat PMT geen beleidsbepalende invloed uitoefent op onderstaande rechtspersoon:

- NLV B.V. (50%)

Grondslagen voor de geconsolideerde balans

Overige activa

De post andere activa bestaat uit immateriële vaste activa, materiële vaste activa, financiële vaste activa, overlopende activa en liquide middelen.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op historische kostprijs, bestaande uit verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs en overige kosten onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur en indien van toepassing van bijzondere waardeverminderingen. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikname.

Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project economische voordelen zal behalen en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Kosten van onderzoek worden verwerkt in de staat van baten en lasten.

Materiële vaste activa

Voor de waardering van de materiële vaste activa wordt verwezen naar de enkelvoudige jaarrekening.

Financiële vaste activa

Voor de waardering van de deelneming NLV B.V. wordt verwezen naar de enkelvoudige jaarrekening.

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen positieve rekening-courantposities bij bancaire instellingen die zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. De liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders vermeld.

Groepsvermogen

Het groepsvermogen wordt in de enkelvoudige jaarrekening toegelicht onder de post Stichtingskapitaal en reserves.

Aandeel derden

Het aandeel derden als onderdeel van het groepsvermogen wordt gewaardeerd tegen het bedrag van het netto-belang in het netto-activa van de desbetreffende groepsmaatschappijen.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen worden gevormd tegen concrete of specifieke risico's en verplichtingen die op de balansdatum bestaan en waarvan de omvang onzeker is doch redelijkerwijs in te schatten. De risico's en verplichtingen zijn in rechte afdwingbaar of betreffen een feitelijke verplichting, waarvan de omvang op redelijk betrouwbare wijze kan worden geschat en waarbij uitstroom van liquide middelen noodzakelijk is. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden en vooruitontvangen bedragen opgenomen met een resterende looptijd van meer dan een jaar. Deze worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na de eerste verwerking tegen de geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde van de langlopende schulden wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de schulden in de staat van baten en lasten als interestlast verwerkt.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

- 20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
- 21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
- 22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 26 Risicoparagraaf
- 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
- 28 Gebeurtenissen na balansdatum
- 29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Grondslagen voor de staat van baten en lasten

Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het resultaat op deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, alsmede het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de op verkrijgingsprijs gewaardeerde deelnemingen.

Totaal rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen

Het resultaat wordt gecorrigeerd voor het belang van derden.

Grondslagen voor het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit pensioen-, investerings- en beleggingsactiviteiten. De geldmiddelen bestaan uit de mutatie van de posten Liquide middelen en Schulden bij bancaire instellingen (als onderdeel van Verplichtingen uit hoofde van beleggingen). De mutaties in het kasstroomoverzicht zijn indirect afgeleid uit de staat van baten en lasten en de balansmutaties.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
● 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

Activa

(1) Totaal beleggingen

De post totaal beleggingen bestaat in zijn geheel uit beleggingen voor risico pensioenfonds.

Voor een aanvullende toelichting op de totale beleggingen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige balans.

(2) Vorderingen uit hoofde van beleggingen

Onder de post vorderingen uit hoofde van beleggingen zijn per 31 december opgenomen:

Vorderingen uit hoofde van beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Vorderingen inzake Credit Support Annexen	9.529	9.065
Kortlopende vorderingen	1.462	1.433
Totaal	10.991	10.498

(3) Overige activa

De post overige activa bestaat uit:

Overige activa (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Immateriële vaste activa	1	2
Materiële vaste activa	3	4
Financiële vaste activa	5	4
Overige vorderingen en overlopende activa	270	98
Liquide middelen	2.113	2.926
Totaal	2.392	3.034

De financiële vaste activa zijn inclusief het 50% belang in NLV B.V. van € 3 miljoen, waarbij de kostprijs de nettovermogenswaarde van de deelneming benadert.

De eerste waarde benadert de reële waarde gegeven het kortlopende karakter van de overlopende activa.

De liquide middelen ad € 2.113 miljoen betreffen posities in rekening-courant bij bancaire instellingen, sight deposits, beleggingen in geldmarktfondsen en gelden van derden. De schulden in rekening-courant aan bancaire instellingen zijn verantwoord onder de verplichtingen uit hoofde van beleggingen. Het saldo van liquide middelen (actief) en schulden bij bancaire instellingen bedraagt € 1.253 miljoen (2023: € 2.425 miljoen).

De onder liquide middelen opgenomen gelden van derden zijn ultimo 2024 ontvangen en begin 2025 afgedragen (2024: € 1 miljoen, 2023: € 2 miljoen). De ontvangen c.q. betaalde rente is verrekend. Aan de creditzijde van de balans zijn deze gelden opgenomen onder af te dragen gelden derden.

Van de liquide middelen is een gedeelte niet vrij beschikbaar. MN dient op basis van de IFR/IFD op geconsolideerd niveau aan een liquiditeitseis te voldoen; deze bedraagt € 17,4 miljoen. Verder staat een bedrag van € 1,2 miljoen niet ter vrije beschikking in verband met de afgegeven bankgarantie inzake de huur van de Zilveren Toren. Het resterende deel van de liquide middelen staan ter vrije besteding van de geconsolideerde entiteit.

Ultimo 2024 heeft PMT bij ING Bank N.V. een kredietfaciliteit van € 125 miljoen. Hiervan wordt ultimo 2024 geen gebruik gemaakt.

Passiva

(4) Groepsvermogen

Het verloop van het groepsvermogen is als volgt:

Groepsvermogen (X €1 miljoen)	2024	2023
Beginstand	4.515	4.718
Mutatie via de resultaatbestemming	2.516	- 203
	7.031	4.515
Beginstand aandeel van derden	3	2
Mutatie aandeel van derden	1	1
Totaal	7.035	4.518

Als gevolg van de consolidatie is het groepsvermogen € 4 miljoen hoger dan het eigen vermogen in de enkelvoudige balans. Het verschil betreft het aandeel van derden in het groepsvermogen.

De mutatie aandeel van derden bestaat uit resultaat aandeel derden.

Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
● 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

(5) Technische voorzieningen

De post technische voorzieningen bestaat in zijn geheel uit de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen.

Voor een aanvullende toelichting op de voorziening pensioenverplichtingen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige balans.

(6) Overige voorzieningen

De post overige voorzieningen bestaat uit:

Overige voorzieningen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Voorzieningen Uitvoeringsorganisatie	5	14
Totaal	5	14

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

Verloop voorziening (X €1 miljoen)	2024	2023
Beginstand	14	1
Dotatie ten laste van het resultaat	4	13
Onttrekkingen	- 13	-
Mutatie	- 9	13
Totaal	5	14

De overige voorzieningen zijn als langlopend (langer dan een jaar) aan te merken en hebben betrekking op:

- voorziening reorganisatie;
- voorziening btw;
- overige voorzieningen.

Reorganisatie: Er is een voorziening voor reorganisatie gevormd van € 3,6 miljoen. Deze heeft betrekking op een reorganisatie bij MN als gevolg van de overgang naar de doelorganisatie per 1 april 2025. De verwachting is dat deze komend jaar zal worden afgewikkeld. De voorziening is op nominale waarde gewaardeerd.

Btw onderzoek: De Belastingdienst heeft in het boekjaar 2024 het onderzoek afgerond naar de btw over 2018-2022. Er is in het boekjaar 2023 een voorziening getroffen van € 13 miljoen voor de verwachte naheffingsaanslagen en rente over de boekjaren 2018-2023. Deze aanslagen zijn in het boekjaar 2024 afgerond en het resultaatteffect van € 19,5 miljoen is verantwoord onder de kosten vermogensbeheer en € 1,7 miljoen is verantwoord onder de uitvoeringskosten.

(7) Langlopende schulden

De post langlopende schulden bestaat uit de achtergestelde schulden en uit overige langlopende schulden.

Langlopende schulden (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Overige langlopende schulden	2	3
Totaal	2	3

(8) Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

Onder de post verplichtingen uit hoofde van beleggingen zijn per 31 december opgenomen:

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Verplichtingen inzake derivaten	10.915	11.643
Kortlopende schulden	1.289	1.474
Verplichtingen inzake Credit Support Annexen	1.342	707
Bancaire instellingen	860	501
Totaal	14.406	14.325

(9) Overige schulden en overlopende passiva

Onder de post overige schulden en overlopende passiva zijn per 31 december opgenomen:

Overige schulden en overlopende passiva (X €1 miljoen)	31-12-2024	31-12-2023
Verschuldigde loonheffing	41	38
Handelscrediteuren	3	4
Af te dragen gelden van derden	1	2
Diverse schulden en overlopende passiva	23	41
Totaal	68	85



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

20 Geconsolideerde balans
(na resultaatbestemming)

21 Geconsolideerde staat van baten en
lasten 2024

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

23 Geconsolideerde algemene toelichting en
grondslagen voor waardering en
resultaatbepaling

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

● 25 Niet in de balans opgenomen activa en
verplichtingen

26 Risicoparagraaf

27 Toelichting op de geconsolideerde staat
van baten en lasten

28 Gebeurtenissen na balansdatum

29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Ultimo 2024 heeft PMT rondom de beleggingsportefeuille een aantal juridische procedures lopen in verband met gemiste rendementen. Op basis van de huidige inzichten en stand van zaken is de te claimen waarde onzeker (2023: ook onzeker). Uit voorzichtigheid zijn de claims in 2024 niet als vordering op de balans verantwoord.

Ultimo 2024 bedroegen de niet in de balans opgenomen beleggingsverplichtingen voor overige beleggingen € 2.022 miljoen (2023: € 2.679 miljoen). Deze verplichtingen zijn maximale bedragen die op basis van afgesloten contracten kunnen worden gevraagd te storten. De uiteindelijk hieruit voortvloeiende beleggingen zijn onzeker voor wat betreft werkelijke omvang en moment van opvragen. Voor 2024 geldt dat ten aanzien van de normportefeuille rekening is gehouden met de verwachte opvragingen in 2024. Daarnaast staan ultimo 2024 voor € 826 miljoen aan toekomstige verplichtingen uit in verband met vastgoedbeleggingen (2023: € 1.029 miljoen). PMT heeft een commitment van € 3.500 miljoen afgegeven inzake hypotheken. Hiervan is in 2024 € 3.480 miljoen opgenomen (2023: € 3.480 miljoen). Ultimo 2024 staan voor € 54 miljoen aan toekomstige verplichtingen uit inzake Bedrijfsleningenfondsen (2023: € 54 miljoen). Ten slotte heeft PMT een commitment afgegeven van € 3.000 miljoen inzake infrastructuur leningen (2023: € 2.000 miljoen). Hiervan is in 2024 € 2.289 miljoen opgenomen (2023: € 1.712 miljoen).

Niet in balans opgenomen rechten en verplichtingen ten behoeve van andere maatschappijen

Huurovereenkomst Den Haag

MN heeft een huurovereenkomst afgesloten voor de Zilveren Toren in Den Haag met einde looptijd oktober 2028. De geschatte verplichting voor 2025 bedraagt € 7,3 miljoen. De verplichting voor de periode één tot vijf jaar bedraagt € 20,6 miljoen. De afgegeven bankgarantie voor de huur van het pand bedraagt € 1,2 miljoen. Er is geen sprake van een verplichting tot herstel na afloop van het gebruik van het gebouw.

MN heeft een verhuurovereenkomst met CoMetec B.V. gesloten. Deze huurovereenkomst is per 1 augustus 2022 ingegaan met einddatum, oktober 2028. Het totaal van de naar verwachting te ontvangen huuropbrengsten inclusief service opbrengsten met betrekking tot niet (tussentijds) opzegbare verhuur bedraagt op balansdatum € 7,8 miljoen, waarvan in het eerste jaar na balansdatum € 1,9 miljoen.

MN heeft een verhuurovereenkomst met Rijksvastgoedbedrijf gesloten. Deze overeenkomst is per 1 april 2023 ingegaan met einddatum oktober 2028. Het totaal van te ontvangen toekomstige huuropbrengsten inclusief service opbrengsten met betrekking tot niet (tussentijds) opzegbare verhuur bedraagt op balansdatum € 12,8 miljoen, waarvan in het eerste jaar na balansdatum € 3,3 miljoen.

Daarnaast heeft MN een verhuurovereenkomst met PGGM Pensioenbeheer N.V. gesloten. Deze overeenkomst is per 1 juli 2024 ingegaan en kent een breakoptie per 1 april 2026 op afroep op of voor 1 juli 2025 en loopt dan per 21 oktober 2028 af. Het totaal van te ontvangen toekomstige huuropbrengsten inclusief service opbrengsten met betrekking tot verhuur bedraagt op balansdatum € 7,8 miljoen, waarvan in het eerste jaar na balansdatum € 2,0 miljoen.

Data center

Met ingang van augustus 2022 heeft MN een driejarig contract afgesloten voor desktop-applicaties. De geschatte verplichting voor 2025 bedraagt € 0,5 miljoen. Met ingang van maart 2025 heeft MN een driejarig contract afgesloten voor werkplekdiensten. De verplichting voor 2025 bedraagt € 0,3 miljoen. De totale verplichting tot en met 2028 is € 1,1 miljoen.

MN heeft de hosting en het technisch beheer van het IT applicatie landschap van MN Vermogensbeheer uitbesteed. Het contract loopt tot 1 januari 2027. Voor 2025 zijn de kosten € 4,4 miljoen en de verplichting tot eind contract is € 4,4 miljoen. Daarnaast worden er IT licenties afgenomen ten behoeve van het IT applicatielandschap van MN Vermogensbeheer. Het contract loopt hiervoor tot eind 2027. Voor 2025 zijn de geplande kosten € 2,8 miljoen. Jaarlijks worden de totale kosten geïndexeerd. De totale verplichting tot en met 2027 is € 5,9 miljoen.

Claim

MN is gedagvaard door een derde partij inzake het gebruik van door die partij geleverde softwarecomponenten voor de pensioenadministratie. De partij in kwestie is van mening dat MN de software op een verkeerde wijze heeft ingezet.

Operationele leaseverplichtingen

Per 1 augustus 2015 is een mantelovereenkomst gesloten met het recht om lease- en huurcontracten aan te gaan voor het wagenpark. De overeenkomst is verlengd tot 31 mei 2025. De onderliggende leaseovereenkomsten hebben een looptijd van maximaal vijf jaar, dan wel een maximum van 160.000 kilometers. De geschatte verplichting voor het komende jaar bedraagt € 0,3 miljoen leasekosten. De geschatte verplichting voor de periode één tot vijf jaar bedraagt € 0,7 miljoen leasekosten. De geschatte verplichting voor de periode langer dan vijf jaar is nihil.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
● 26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

26 Risicoparagraaf

In de enkelvoudige jaarrekening zijn de risico's die PMT als pensioenfonds loopt toegelicht. In de geconsolideerde jaarrekening komt ook de financiële positie van het uitvoeringsbedrijf naar voren.

Het risicoprofiel van de groep wijzigt niet ten opzichte van het enkelvoudige risicoprofiel als gevolg van de consolidatie. De financiële risico's van de uitvoeringsorganisatie zijn in verhouding van beperkte omvang.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

- 20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
- 21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
- 22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 26 Risicoparagraaf
- 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
- 28 Gebeurtenissen na balansdatum
- 29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten

Baten

(10) Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

De totale premiebijdragen in 2024 zijn €3.137 miljoen (2023: €3.027 miljoen). Deze baten bestaan uit:

Premiebijdragen (X €1 miljoen)	2024	2023
Werkgeversdeel pensioenpremies	1.972	1.903
Werknemersdeel pensioenpremies	1.152	1.110
Pensioenpremies	3.124	3.013
Premie ANW pensioen	13	14
Waarde 31 december	3.137	3.027

(11) Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds

Het beleggingsresultaat bestaat uit:

Beleggingsresultaat (X €1 miljoen)	2024	2023
Beleggingsresultaat risico pensioenfonds	6.726	6.324
Totaal	6.726	6.324

Beleggingsresultaat risico pensioenfonds

Het beleggingsresultaat (op de fondsportefeuille) kan als volgt worden gespecificeerd:

Beleggingsresultaat risico pensioenfonds				2024		2023		
(X €1 miljoen)								
Beleggingscategorie	Direct resultaat	Indirect resultaat	Kosten	Totaal resultaat	Direct resultaat	Indirect resultaat	Kosten	Totaal resultaat
Direct vastgoed-beleggingen	97	93	-	190	92	- 181	-	- 89
Indirect vastgoed-beleggingen	160	- 196	- 7	- 43	128	- 177	- 9	- 58
Aandelen	367	3.860	- 18	4.209	385	2.061	- 9	2.437
Vastrentende waarden	1.676	632	- 29	2.279	1.559	2.018	- 19	3.558
Derivaten	- 959	605	- 2	- 356	- 468	1.056	-	588
Overige beleggingen	82	508	- 3	587	68	- 60	- 2	6
Subtotaal	1.423	5.502	- 59	6.866	1.764	4.717	- 39	6.442
Toerekening algemene kosten aan beleggingsresultaat				- 140				- 118
Totaal				6.726				6.324

(12) Overige baten

De post overige baten bestaat uit:

Overige baten (X €1 miljoen)	2024	2023
Bedrijfsopbrengsten uitvoeringsorganisatie	63	59
Opgelegde boete	10	6
Interest	- 2	3
Totaal	71	68



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)

21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

26 Risicoparagraaf

27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten

28 Gebeurtenissen na balansdatum

29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Lasten

(13) Pensioenuitkeringen

De post uitkeringen is als volgt opgebouwd:

Uitkeringen (X €1 miljoen)	2024	2023
Ouderdomspensioen	1.593	1.494
Partnerpensioen	320	301
Wezenpensioen	5	5
Subtotaal uitkeringen	1.918	1.800
Afkoopsommen	11	16
Totaal	1.929	1.816

De uitkeringen inzake ouderdomspensioen bevatten ook de uitkeringen inzake vervroegd ouderdomspensioen. De uitkeringen inzake partnerpensioen bevatten ook de uitkeringen inzake ANW-pensioen.

(14) Uitvoeringskosten pensioenregeling

De kosten van de pensioenuitvoering ad €120 miljoen (2023: €100 miljoen) zijn exclusief de beleggingskosten. De beleggingskosten worden direct ten laste gebracht van het beleggingsresultaat (11).
De post uitvoeringskosten pensioenregeling is als volgt te splitsen (in duizenden euro's ten behoeve van benodigde specificatie):

Uitvoeringskosten pensioenregeling (x €1 duizend)	2024	2023
Uitvoering pensioenregeling	52.051	3.852
Personeelskosten	86.622	83.707
Afschrijvingen	2.803	2.909
Vacatiegelden bestuurders en commissies	1.108	1.004
Vacatiegelden verantwoordingsorgaan	147	119
Vacatiegelden raad van toezicht	101	98
Bijzondere waardeverminderingen	–	8.708
Overige kosten	116.569	118.103
Subtotaal kosten	259.401	218.500
Aan beleggingsresultaat toegewezen kosten	–	–
	-139.551	-118.003
Totaal	119.850	100.497

Het pensioenfonds heeft ultimo 2024 een eigen bezetting van 46 werknemers (2023: 46). Alle werknemers verrichten hun werkzaamheden in Nederland op de locatie van het fonds dan wel op decentrale locaties. Het fonds heeft naast het bestuur 22 beleidsbepalers of -adviseurs, 15 pensioenconsulenten (inclusief manager) en 9 medewerkers in overige ondersteunende functies.

De uitvoeringsorganisatie heeft gemiddeld 544 werknemers in dienst (2023: 713 werknemers) die allen hun werkzaamheden in Nederland uitvoeren. De afname van het aantal werknemers wordt met name verklaard door het afstoten van de pensioenactiviteiten per 1 juli 2024.

Onder vacatiegelden staat de vergoeding voor het bestuur en commissies van het pensioenfonds. De vergoeding voor de bestuurders van de uitvoeringsorganisatie staat onder personeelskosten.

Onder overige kosten zijn de accountantskosten verantwoord. De accountantskosten zijn als volgt te splitsen naar soort:

Accountantskosten (x €1 duizend)	2024	2023
Onderzoek van de jaarrekening	729	209
Andere controlewerkzaamheden	1.715	1.516
Andere niet-controle opdrachten	86	–
Totaal	2.530	1.725

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij het PMT zijn uitgevoerd door Deloitte. Deze honoraria hebben betrekking op het onderzoek van de jaarrekening en andere controlewerkzaamheden en op het betreffende boekjaar, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. De kosten voor onderzoek van de jaarrekening zijn per 2024 significant gestegen t.o.v. voorgaand jaar. € 83 duizend heeft betrekking op kosten jaarrekening 2023. De stijging heeft voornamelijk te maken met overgang naar NPS-MAP en mandaatverschuiving. Onder de honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening vallen de volgende diensten; de controle van de jaarrekening, DNB-jaarstaten, basisgegevens, normportefeuille en z-score. De andere controlewerkzaamheden hangen samen met de ISAE 3402-rapporten, de controle van de Mn Services N.V. en MN-beleggingsfondsen, de controle van de financiële jaarrapportages en verklaringen bij overige rapportages ten behoeve van opdrachtgevers van MN Vermogensbeheer. Deze kosten zijn onderdeel van de totaal in rekening gebrachte MN-fees aan deze opdrachtgevers. Niet-controle opdrachten betreft de overeengekomen specifieke werkzaamheden ten aanzien van de datakwaliteit.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)

21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

26 Risicoparagraaf

● 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten

28 Gebeurtenissen na balansdatum

29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

(15) Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

In 2024 is de voorziening pensioenverplichtingen met €5.338 miljoen toegenomen (2023: €7.617 miljoen toegenomen). De daling van de marktrente, in 2024 leidt tot een stijging van de voorziening met €1.927 miljoen (2023: €2.210 miljoen stijging, inclusief wijziging UFR-methode). De doorgevoerde schattingswijziging in 2024 leidt per saldo tot een stijging van de voorziening van €13 miljoen.

(16) Saldo overdrachten van rechten

Het saldo overdrachten van rechten is als volgt uit te splitsen:

Saldo overdrachten van rechten (X €1 miljoen)	2024	2023
Inkomende waardeoverdrachten	- 87	- 167
Uitgaande waardeoverdrachten	105	239
Totaal	18	72

De inkomende waardeoverdrachten bestaan in 2024 voor € 53 miljoen uit reguliere waardeoverdrachten en € 34 miljoen waardeoverdracht kleine pensioenen.

De uitgaande waardeoverdrachten bestaan in 2024 voor € 90 miljoen aan reguliere waardeoverdrachten en € 15 miljoen waardeoverdrachten kleine pensioenen.

(17) Overige lasten

Onder de overige lasten zijn opgenomen:

Overige lasten (X €1 miljoen)	2024	2022
Mutatie van de voorziening voor oninbare vorderingen	12	11
Overige	1	9
Totaal	13	20

(18) Belastingen

Deze mutatie betreft de belastingbate in het geconsolideerde resultaat van Mn Services N.V. Afgerond bedraagt de belastinglast € 0 miljoen.

(19) Totaal rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen

Deze mutatie betreft het minderheidsbelang van aandeel derden in het geconsolideerde resultaat van Mn Services N.V. Afgerond is het resultaat € 0 miljoen.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

- 20 Geconsolideerde balans
(na resultaatbestemming)
- 21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
- 22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
- 24 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
- 26 Risicoparagraaf
- 27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
- 28 Gebeurtenissen na balansdatum
- 29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

28 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan, welke een nieuw licht werpen op de situatie 31 december 2024.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)
21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024
22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
24 Toelichting op de geconsolideerde balans
25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
26 Risicoparagraaf
27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten
28 Gebeurtenissen na balansdatum
29 Overige toelichtingen
Overige gegevens
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

29 Overige toelichtingen

Segmentatieoverzicht per 31 december 2024	Pensioenfonds	Uitvoerings-organisatie MN	Reclass	Eliminatie Deelneming MN	Eliminatie Intercompany	Geconsolideerd
Activa						
Beleggingen voor risico pensioenfonds	91.706					91.706
Deelneming	71		-71			-
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	10.991					10.991
Overige vorderingen en overlopende activa	255		-255			-
Liquide middelen/overige activa	2.012	128	326	-68	-6	2.392
Totaal	105.035	128	-	-68	-6	105.089
Passiva						
Groepsvermogen	7.031	72		-68		7.035
Technische voorzieningen	83.573					83.573
Overige voorzieningen	-	5				5
Langlopende schulden	-	2				2
Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	14.383	25			-2	14.406
Overige schulden en overlopende passiva	48	24			-4	68
Totaal	105.035	128	-	-68	-6	105.089
Baten						
Premiebijdragen	3.148				-11	3.137
Beleggingsresultaat	6.780		-124		70	6.726
Resultaat deelneming	3			-3		-
Overige baten	7	192			-128	71
Totaal	9.938	192	-124	-3	-69	9.934
Lasten						
Pensioenuitkeringen	1.929					1.929
Uitvoeringskosten	124	189	-124		-69	120
Mutatie technische voorzieningen	5.338					5.338
Saldo van rechten	18					18
Overige lasten	13					13
Totaal	7.422	189	-124	-	-69	7.418
Resultaat (voor belasting)	2.516	3	-	-3	-	2.516
Belastingen	-	-				-
Resultaat (na belasting)	2.516	3	-	-3	-	2.516
Resultaat aandeel derden						-
Resultaat (na belasting)	2.516	3	-	-3	-	2.516

Zowel Pensioenfonds Metaal en Techniek als Mn Services N.V. verrichten hun werkzaamheden in Nederland. Gezien de geringe omvang van Mn Services N.V. is geen verdere gesegmenteerde toelichting nodig.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

20 Geconsolideerde balans (na resultaatbestemming)

21 Geconsolideerde staat van baten en lasten 2024

22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

23 Geconsolideerde algemene toelichting en grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

24 Toelichting op de geconsolideerde balans

25 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

26 Risicoparagraaf

27 Toelichting op de geconsolideerde staat van baten en lasten

28 Gebeurtenissen na balansdatum

29 Overige toelichtingen

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Overzicht van de in de consolidatie betrokken significante kapitaalbelangen

Entiteiten	Vestigingsplaats	Belang	Kernactiviteit
Stichting Pensioenfonds voor de Metaal en Techniek	Den Haag	100	Bedrijfstakingpensioenfonds
Mn Services N.V. (geconsolideerd)	Den Haag	95	Uitvoeringsbedrijf

Den Haag, 20 mei 2025

Het bestuur



Mieke van Veldhuizen
voorzitter namens werknemers en pensioengerechtigden



Terry Troost
voorzitter namens de werkgevers



George de Booij



Eunice Bronswijk-Pais



Semih Eski



Ron Follon



Linda Gastelaars



Bert Jaarsma



Hans de Ruiter



Joep Schouten



Jacqie van Stigt



Caspar Vlaar



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Statutaire regeling
Actuariële Verklaring
Controleverklaring van de onafhankelijke
accountant

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Overige gegevens

Controle

Actuaris

Accountant

Statutaire
regeling

wet- en
regelgeving



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

- Statutaire regeling
 - Actuariële Verklaring
 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Statutaire regeling

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het voorstel voor de verdeling van het resultaat 2024 is opgenomen onder de staat van baten en lasten.

Voorgesteld wordt om het resultaat van € 2.516 miljoen positief ten laste te brengen van de algemene reserve. Dit voorstel is in de balans verwerkt.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Statutaire regeling
● Actuariële Verklaring
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Actuariële Verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek te 's-Gravenhage is aan Willis Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2024.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar.

Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 450.000.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 22.500.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn beoordeling van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Op grond van overgangsrecht gelden genoemde artikelen, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden.

De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangeane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuariel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 (vereist eigen vermogen). Hierbij merk ik op dat op grond van overgangsrecht de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet gelden, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen, doch hoger dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangeane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen.

De vermogenspositie is naar mijn mening niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

Amstelveen, 20 mei 2025

drs. H. Zaghdoudi AAG
Verbonden aan Willis Towers Watson Netherlands B.V.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

- Statutaire regeling
- Actuariële Verklaring
- **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek (hierna: 'PMT' of 'het pensioenfonds') te 's-Gravenhage gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek op 31 december 2024 en van het saldo van baten en lasten over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De enkelvoudige en geconsolideerde balans per 31 december 2024.
2. De enkelvoudige en geconsolideerde staat van baten en lasten over 2024.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 450 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op circa 0,5% van het pensioenvermogen per 31 december 2024. Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark omdat dit een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van het pensioenfonds weergeeft. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met het bestuur en de met governance belaste personen overeengekomen dat wij aan hen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 22,5 miljoen rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Op verzoek van het bestuur hebben wij voor de controle van de vermogensbeheer- en pensioenuitvoeringskosten een lagere materialiteit bepaald, namelijk € 5 miljoen, en zijn wij overeengekomen dat wij aan het bestuur en de raad van toezicht voor dit specifieke onderdeel geconstateerde afwijkingen boven de € 0,5 miljoen rapporteren.

Reikwijdte van de controle

Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek staat aan het hoofd van een groep van entiteiten, waaronder MN Services N.V. (hierna: "MN"). De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek.

Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek kent een aantal kernactiviteiten welke grotendeels zijn uitbesteed aan MN en PGGM N.V. (hierna: "PGGM"). De stichting heeft het beheer van de beleggingen, de beleggings-administratie en de pensioenadministratie, tot en met 30 juni 2024, uitbesteed aan uitvoeringsorganisaties welke onderdeel zijn van MN en daarmee de groep, vanaf 1 juli 2024 is de pensioenadministratie uitbesteed aan PGGM (hierna gezamenlijk: 'de uitvoeringsorganisaties'). De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie die is verstrekt door deze uitvoeringsorganisaties.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de uitvoeringsorganisaties verleende diensten en het effect hiervan op de voor de controle relevante interne beheersing van het pensioenfonds. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang, bepalen wij de aard en omvang van de uit te voeren controlewerkzaamheden en voeren wij controlewerkzaamheden uit om op deze risico's in te spelen.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Statutaire regeling
Actuariële Verklaring
● Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek relevante interne beheersingsmaatregelen van de uitvoeringsorganisaties zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde rapportages (Standaard 3402 type II voor respectievelijk MN en Standaard 3402 type II en 3000A voor PGGM). Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersings-maatregelen. Verder evalueren wij de in de Standaard 3402- en 3000A-rapportages beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2024 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan de uitvoeringsorganisaties.

In aanvulling hierop hebben wij eigen controlewerkzaamheden uitgevoerd, waaronder werkzaamheden ten aanzien van de aanwezige beheersingsmaatregelen op het niveau van het bestuur en het bestuursbureau.

Wij hebben de certificerend actuaris instructies gestuurd op basis van Standaard 620 en NBA handreiking 1120 'Gebruikmaken van de werkzaamheden van de certificerend actuaris bij de controle van de jaarrekening en staten van pensioenfonds' ten aanzien van de actuariële certificering met betrekking tot onder andere de consistentie, prudentie en actualiteit van schattingen ten aanzien van de voorziening pensioenverplichtingen en de financiële positie, in overeenstemming met relevante wetgeving. Wij hebben geëvalueerd of de certificerend actuaris heeft voldaan aan onze instructies. Daarnaast hebben wij de adequaatheid van de werkzaamheden van de actuaris geëvalueerd. Ook hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de actuaris geëvalueerd. Wij verwijzen hiervoor naar het kernpunt Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij de significante activiteiten, gecombineerd met zelfstandig verrichte werkzaamheden op het totaalniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van het geheel verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop raad van toezicht het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse, zoals opgenomen in de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische specialisten. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Hierbij hebben wij gebruik gemaakt van de elementen die tot fraude kunnen leiden: rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Doorbreken van interne beheersing door het bestuur (een verondersteld risico)

Risico:

Het bestuur is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken.

Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren, inclusief de interne-beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de serviceorganisaties waaraan het pensioenfonds processen heeft uitbesteed.
- Wij hebben een analyse uitgevoerd om te identificeren of er sprake is van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. Waar zulke journaalposten zijn geïdentificeerd, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op de geïdentificeerde risico's in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.
- Wij hebben significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het bestuur met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen en de waardering van de beleggingen geëvalueerd. Voor een omschrijving van onze werkzaamheden hieromtrent, verwijzen wij naar de kernpunten met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen en de waardering van de illiquide beleggingen.
- Wij hebben de processen rondom de totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld.

Onze procedures om in te spelen op geïdentificeerde risico's op fraude, hebben niet geleid tot een kernpunt van de controle.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

- Statutaire regeling
- Actuariële Verklaring
- **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur.

Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op het pensioenfonds door inlichtingen in te winnen bij het bestuur en de met governance belaste personen en het lezen van notulen en rapporten van sleutelfunctiehouders.

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW, RJ 610 en de Pensioenwet aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is het pensioenfonds onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1144 *'Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfondsen'*, waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken, te weten:

- Pensioenwet
- Besluit Financieel toetsingskader pensioenfondsen (Bftp)
- Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds (Wet Bpf 2000)
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG)

Gezien de aard van de activiteiten van het pensioenfonds en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van het pensioenfonds, voor de mogelijkheid van het pensioenfonds om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening zijn beperkt tot (i) het bestuur en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of het pensioenfonds dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving ons ter kennis zijn gebracht.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de activiteiten van het pensioenfonds voor de voorzienbare toekomst. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- Het verkrijgen van controle-informatie omtrent het continuïteitsrisico en de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen.
- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de vermogenspositie ten opzichte van het vereist eigen vermogen en de mate waarin beleggingen liquide gemaakt kunnen worden.
- Nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het pensioenfonds om zijn continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.
- Inspecteren van correspondentie met relevante toezichthoudende instanties.

De financiële positie van het pensioenfonds en de wettelijke mogelijkheid om onder bepaalde omstandigheden de pensioenverplichtingen te kunnen aanpassen is een belangrijk onderdeel van bovenstaande evaluatie. Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Statutaire regeling

Actuariële Verklaring

● Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de met governance belaste personen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
Waardering van beleggingen die gewaardeerd zijn op basis van waarderingsmodellen en technieken (illiquide beleggingen) De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds. Deze beleggingen dienen volgens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor een groot deel van de beleggingen is de marktwaarde te toetsen aan direct of indirect genoteerde prijzen die tot stand zijn gekomen op liquide financiële markten. Illiquide beleggingen zijn beleggingen waarvoor een frequente marktnotering ontbreekt en waarvan de prijs daarom op basis van waarderings-modellen wordt bepaald. Het met behulp van deze modellen bepalen van de marktwaarde is complex en bevat een hoge mate van subjectiviteit. Hierdoor neemt de waarderingonzekerheid inherent toe bij beleggingen zonder frequent genoteerde marktprijzen en hangt dit samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens. In de toelichting op de grondslagen voor de waardering van activa en passiva geeft PMT inzicht in de gehanteerde waarderingmethoden van de illiquide beleggingen. Een beschrijving van deze modellen en technieken is weergegeven in de toelichtingen 2 t/m 7 van de jaarrekening en onder het risico marktwaarbepaling in de Risicoparagraaf. Uit deze toelichting blijkt dat voor 74% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op genoteerde marktprijzen, voor 3% op basis van onafhankelijke taxaties, voor 5% op basis van netto contante waarden methodiek en voor 18% op basis van andere methoden (illiquide beleggingen). Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat illiquide beleggingen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.	Om dit risico te ondervangen hebben wij onder meer: • De opzet, het bestaan en de werking van de beheersingsmaatregelen rondom waardering van de illiquide beleggingen beoordeeld. • Gebruik gemaakt van Standaard 3402 type II-rapportages, en deze geanalyseerd op toereikendheid van de scoping, bevindingen en de impact hiervan op de controlewerkzaamheden. • Getoetst of de toepassing van deze modellen en technieken bij het bepalen van de marktwaarde overeenkomstig de beschreven uitgangspunten heeft plaatsgevonden. • De gecontroleerde rapportage waarin de illiquide beleggingen zijn opgenomen aangesloten met de financiële administratie en de jaarrekening. • Een retrospectieve analyse uitgevoerd ten aanzien van de nagekomen waarderingen op basis van gecontroleerde jaarrekeningen en/of NAV-statements na balansdatum. • Vastgesteld dat de in de grondslagen voor waardering van activa en passiva beschreven modellen geschikt zijn om, binnen de geldende wettelijke bepalingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, te kunnen komen tot een marktwaarde van deze illiquide beleggingen. • Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen en waarderings-onzekerheid van de illiquide beleggingen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening. Onze observatie bij dit kernpunt Wij achten de waardering van de illiquide beleggingen en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2024 aanvaardbaar. Wij hebben geen materiële bevindingen te rapporteren.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Statutaire regeling Actuariële Verklaring
● Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd	
Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen De technische voorzieningen, waaronder de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het fonds, betreft de belangrijkste verplichting in de balans van het pensioenfonds en vormt een van de belangrijkste componenten voor de berekening van de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad. De technische voorzieningen worden, conform de vereisten van de Pensioenwet gewaardeerd op marktwaarde. Deze marktwaarde komt tot stand door middel van een berekening op basis van aanspraakgegevens van deelnemers en wordt berekend op basis van actuariële grondslagen en schattingselementen en is daardoor gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. De certificerend actuaris onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en het naleven van een aantal specifieke wettelijke bepalingen uit de Pensioenwet. PMT heeft in de toelichting op de grondslagen voor waardering van activa en passiva de grondslagen voor de waardering van de technische voorzieningen toegelicht. In noot 14 is een verdere detaillering van de technische voorzieningen gegeven. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat actuariële grondslagen met betrekking tot de fondsspecifieke ervaringssterfte en kostenopslag niet juist worden toegepast en toegelicht en/of dat actuariële berekeningen onjuist zijn.	Om dit risico te ondervangen hebben wij onder meer: • De certificerend actuaris instructies gestuurd over de te volgen controleaanpak, risico's, werkzaamheden en attentiepunten. • De redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen (actuariële) veronderstellingen en de gehanteerde waarderingsgrondslagen getoetst en besproken met de certificerend actuaris. • De rapportage van de certificerend actuaris geëvalueerd en de uitkomsten besproken. • Controlewerkzaamheden uitgevoerd op de pensioenaanspraken van de deelnemers om de gehanteerde administratieve basisgegevens te toetsen. • Vastgesteld dat de actuaris met deze basisgegevens werkt bij het toetsen van de technische voorzieningen. • Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen van de technische voorzieningen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening. Onze observatie bij dit kernpunt Wij achten de waardering van de technische voorziening en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2024 aanvaardbaar. Wij hebben geen materiële bevindingen te rapporteren.	
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. De andere informatie bestaat uit: • Voorwoord • Profiel PMT • Kerncijfers • Bestuursverslag • Verantwoording en toezicht • Over PMT • Overige gegevens • Begrippenlijst • SFDR-rapportage	Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie: • Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat. • Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens. Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.	Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Statutaire regeling
Actuariële Verklaring
● Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door het bestuur en de met governance belaste personen benoemd als accountant van Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het pensioenfonds.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

- Statutaire regeling
- Actuariële Verklaring
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Wij communiceren met het bestuur en de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het bestuur en de met governance belaste personen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan het bestuur en de met governance belaste personen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur en de met governance belaste personen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 20 mei 2025

Deloitte Accountants B.V.
Drs. M. van Luijk RA



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Begrippenlijst

Uitleggen

Toelichten

Verklaren

Verduidelijken

Verhelderen

Duiden

Informeren

gazelle



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

● Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Begrippenlijst

Actuarieel benodigde premie (begrippenlijst)

De actuarieel benodigde premie geeft de actuariële waarde aan van de in te kopen pensioenaanspraken (zoals afgesproken in de uitvoeringsovereenkomst) op basis van de actuele rentetermijnstructuur (RTS).

Autoriteit Financiële markten (AFM) (hoofdstuk 5, 8, 9, 11 en Verantwoording en Toezicht)

AFM verzorgt het gedragstoezicht op de financiële markten, waaronder de pensioenfondsen.

Asset & Liability Management (ALM) (begrippenlijst, hoofdstuk 6 en Over PMT)

Het op elkaar afstemmen van de beleggingen, de verplichtingen en het premie- en toeslagbeleid (indexatiebeleid). Een ALM-studie wordt gebruikt om het meerjarig financieel beleid te optimaliseren uitgaande van verschillende economische scenario's.

ANW-pensioen (Kerncijfers)

Vrijwillige overlijdensverzekering (keuze uit 3 vaste pensioenbedragen), onderdeel van de pensioenregeling Metaal & Techniek.

Beleidsdekkingsgraad (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

Het voortschrijdende gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden (zie ook 'Dekkingsgraad').

Benchmark (hoofdstuk 3 en 9)

Een objectieve meetlat waarmee resultaten kunnen worden vergeleken met anderen in de markt.

Code Pensioenfondsen (hoofdstuk 10)

De Code Pensioenfondsen is het wettelijk kader aan eisen, normen en waarden voor goed pensioenfondsbestuur. De Code omvat eisen die aan pensioenfondsen worden gesteld op het gebied van transparantie, verantwoording, intern toezicht en zeggenschap.

Collectieve waardeoverdracht (hoofdstuk 1)

Bij een collectieve waardeoverdracht wordt de waarde van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van alle of een deel van de deelnemers in een organisatie overgedragen van de ene pensioenuitvoerder naar de andere.

Commissie Parameters (hoofdstuk 1)

De Commissie Parameters (CP) stelt de maximale rendementen vast die pensioenfondsen voor hun toekomststramingen moeten gebruiken, plus de bijbehorende scenariosets die door De Nederlandsche Bank (DNB) op aanwijzingen van de CP worden geconstrueerd.

Compliance (hoofdstuk 5)

Het geheel van maatregelen dat zich richt op de implementatie, handhaving en naleving van externe wet- en regelgeving en op interne procedures en gedragsregels om te voorkomen dat de reputatie en integriteit van het pensioenfonds wordt aangetast.

Deelnemers en ex- deelnemers (Missie, visie en ambities PMT, Kerncijfers, 2024 in vogelvlucht, hoofdstuk 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, Verantwoording en Toezicht, Over PMT en begrippenlijst)

Mensen die actief pensioen opbouwen bij PMT en pensioengerechtigden (mensen die een pensioenuitkering ontvangen van PMT). Gewezen deelnemers zijn deelnemers die in het verleden pensioen hebben opgebouwd bij PMT, maar niet meer in de sector werkzaam zijn, ook wel ex-deelnemers genoemd.

Dekkingsgraad (hoofdstuk 1, 3, 5, 6 en begrippenlijst)

De dekkingsgraad geeft aan hoe 'gezonder' een pensioenfonds is. Het is de verhouding tussen de bezittingen (vermogen) van een fonds en de pensioenverplichtingen: de som van alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen (berekend volgens het Financieel Toetsingskader (FTK), gebaseerd op de risicovrije rente). Een dekkingsgraad van 100% betekent dat er voor iedere euro die betaald moet worden precies één euro in kas is. Het pensioenfonds kan dan – bij ongewijzigde marktomstandigheden – exact aan zijn huidige en toekomstige verplichtingen voldoen.

Er zijn verschillende soorten (wettelijke) dekkingsgraden waarmee we de financiële positie van PMT beoordelen.

De belangrijkste zijn:

- Actuele dekkingsgraad
- Beleidsdekkingsgraad

Bij het indienen van een herstelplan zijn ook deze dekkingsgraden van belang:

- Vereiste dekkingsgraad
- Minimaal vereiste dekkingsgraad

Andere begrippen die ook belangrijk zijn:

- Premiedekkingsgraad
- Reële dekkingsgraad

We bepalen wekelijks de actuele dekkingsgraad en rapporteren daar maandelijks over: elke maand kijken we hoe de verhouding tussen het vermogen van het fonds en de pensioenverplichtingen ervoor staat. Deze dekkingsgraad publiceren we elke maand op de [website](#) van PMT.

De *beleidsdekkingsgraad* is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden. Voor een pensioenfonds is de beleidsdekkingsgraad leidend. Op basis daarvan kunnen we beoordelen of de buffers (zie de vereiste dekkingsgraad) van PMT voldoende zijn.

De vereiste dekkingsgraad geeft aan hoeveel geld we minimaal in kas moeten hebben om nu en in de toekomst onze verplichtingen te kunnen nakomen: de verplichtingen plus de buffer. Voor PMT bedraagt de vereiste dekkingsgraad ultimo 2022 (afgerond) 120,8%. Als de beleidsdekkingsgraad onder de vereiste dekkingsgraad komt, hebben we volgens het huidige FTK onvoldoende reserves in kas. Dat heet een reservetekort. We moeten dan een herstelplan indienen bij toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB). Hierin geven we dan aan hoe PMT binnen 10 jaar herstelt naar de vereiste dekkingsgraad.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
 - Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

De minimaal vereiste dekkingsgraad geeft de benodigde buffer aan die volgens het huidige FTK nodig is om een onvoorwaardelijke verlaging te voorkomen. Als de beleidsdekkingsgraad hieronder komt, is er sprake van een dekkingstekort. We hebben dan te weinig vermogen om de pensioenen in de toekomst te kunnen uitkeren. Als de beleidsdekkingsgraad gedurende 5 jaar onder de minimaal vereiste dekkingsgraad blijft, moeten we de opgebouwde pensioenaanspraken verlagen

De premiedekkingsgraad geeft aan in hoeverre de feitelijk betaalde premie in een jaar voldoende is om de nieuwe pensioenopbouw van dat jaar te financieren. Een premiedekkingsgraad van 100% betekent zodoende dat voor elke euro kosten van de opbouw er één euro premie wordt betaald.

De reële dekkingsgraad is de dekkingsgraad waarbij er rekening mee wordt gehouden dat de we de pensioenen in de toekomst kunnen verhogen met de stijging van de prijzen. We zijn wettelijk verplicht om deze dekkingsgraad tenminste eens per jaar te publiceren.

De Nederlandsche Bank (DNB) (hoofdstuk 1, 2, 8, 9, 10, 11, Verantwoording en Toezicht, Over PMT en begrippenlijst)
DNB verzorgt het onafhankelijk (prudentieel) toezicht op pensioenfondsen.

Dynamisch risicomanagement (hoofdstuk 8)
Dynamisch risicomanagement is het in een vroeg stadium betrekken van de risicomanagementfunctie in aanloop naar besluitvorming binnen PMT. Dit betekent dat de risicomangers en de sleutelfunctiehouder risicomanagement participeren in discussies met de 1e lijn in het bestuur, de bestuurscommissies en op het bestuursbureau. De risicomanagementfunctie geeft vervolgens nog haar eindoordeel bij een voorstel dat ter besluitvorming voorligt.

ESG (Missie, visie en ambities PMT, hoofdstuk 4) (in het Engels aangeduid als Environmental, Social en Governance-criteria)
Criteria op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur.

Franchise (Kerncijfers en begrippenlijst)
Het bedrag dat bepaalt vanaf welk deel van het loon pensioenopbouw plaatsvindt.

Financieel Toetsingskader (FTK) (hoofdstuk 1, 11, Verantwoording en toezicht en begrippenlijst)
Het financieel toetsingskader is onderdeel van de Pensioenwet en stelt voorschriften aan premiehoogte en de omvang van de aan te houden reserves.

Gedempte kostendekkende premie (hoofdstuk 1)
Dit is de kostendekkende premie die is vastgesteld uitgaande van een vorm van demping op basis van een methode om grote fluctuaties in de hoogte van de pensioenpremie te voorkomen. Zie ook de algemene definitie van ‘kostendekkende premie’.

Haalbaarheidstoets (hoofdstuk 1)
PMT is verplicht jaarlijks een zogenoemde haalbaarheidstoets uit te voeren. Met deze toets wordt bepaald of – binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen – de verwachte pensioenresultaten worden behaald in verschillende economische scenario's over een periode van zestig jaar. Worden de grenzen overschreden, dan moet PMT met sociale partners in overleg treden over eventuele maatregelen.

Herstelplan (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)
In een herstelplan staat hoe de dekkingsgraad zich gedurende de herstelperiode ontwikkelt om aan het einde van de voorgeschreven periode weer te voldoen aan de vereiste dekkingsgraad.

Hoogrentende waarden (hoofdstuk 3)
Vastrentende waarden met een hoger risico, ook wel ‘high yield’ genoemd. Zie ook ‘vastrentende waarden’.

Impactinvesteringen (hoofdstuk 4)
Dit zijn investeringen waarbij de intentie om positieve, meetbare impact op het gebied van milieu en sociale factoren te bewerkstelligen samengaat met een financieel rendement. Het betreft zowel oplossingen voor als het voorkomen van maatschappelijke problemen.

Inclusieve energietransitie (Missie, visie en ambitie PMT)
Een transitie naar een duurzaam en klimaatneutraal energiesysteem waarbij structureel aandacht wordt besteed aan sociale rechtvaardigheid, gelijke kansen en brede maatschappelijke participatie. Het uitgangspunt is dat alle groepen in de samenleving gelijke toegang hebben tot de middelen, kennis en voordelen die de energietransitie met zich meebrengt. Tevens wordt gestreefd naar een eerlijke verdeling van de kosten en baten zodat niemand onevenredig wordt belast of buitengesloten.

Indexatie / toeslagverlening (hoofdstuk 1, 3, 9 en begrippenlijst)
Het verhogen door het pensioenfonds van de al opgebouwde pensioenrechten voor het behoud van koopkracht. De pensioenuitkeringen worden dan periodiek – doorgaans jaarlijks – aangepast aan de stijging van het loon- of prijsniveau (inflatie). PMT maakt gebruik van de prijsindex. Bij PMT geldt een voorwaardelijke toeslagverlening: afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds bekijkt PMT jaarlijks of (gedeeltelijke) toeslagverlening kan plaatsvinden.

ISAE 3402 (hoofdstuk 2, 3 en 11)
International Standard for Assurance Engagements: internationaal geaccepteerde auditingstandaard van het American Institute of Certified Public Accountants (aicpa). Met een ISAE 3402-verklaring wordt aangegeven dat het interne beheersproces adequaat is vormgegeven.

Kostendekkende premie (hoofdstuk 1, 6 en begrippenlijst)
De premie die nodig is voor de inkoop van nieuwe pensioenverplichtingen, de opslag voor het in stand houden van het vereiste eigen vermogen, een kostenopslag en (eventueel) een premie voor voorwaardelijke toeslagverlening.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
 - Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Matchingportefeuille (hoofdstuk 1 en 3)

Om de overrendementsdoelstelling van 1,5% voor de totale portefeuille te kunnen realiseren, hebben we de beleggingsportefeuille verdeeld in een matching- en een returnportefeuille. De matchingportefeuille heeft als doel om de verplichtingen te volgen en de beoogde renteafdekking te leveren en heeft daarom geen overrendementsdoel. Met deze portefeuille werken we aan het vermogen voor het nominale pensioen. Deze beleggingen hebben daarom een relatief laag risico en een beperkt verwacht rendement. De matchingportefeuille bevat beleggingen die – net als de pensioenverplichtingen – in waarde stijgen als de rente daalt. Dit is nodig om het renterisico te beperken. Zie verder ook het begrip ‘returnportefeuille’.

Opbouwpercentage (Kerncijfers, hoofdstuk 1)

Het opbouwpercentage is het percentage van de pensioen-grondslag waarmee per deelnemings-/of dienstjaar de op te bouwen pensioenaanspraak wordt vastgesteld.

Overrendement (Missie, visie en ambities PMT, hoofdstuk 1, 3 en begrippenlijst)

Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op de belangrijkste doelstelling van PMT: het nu en in de toekomst kunnen uitkeren van zoveel mogelijk waarde van pensioenen. We stellen elk jaar vast welk vermogen er nodig is om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Ons beleggingsbeleid is sinds 2015 gericht op het behalen van voldoende rendement om aan de verplichtingen (gewaardeerd op marktwaaarde en UFR) te kunnen voldoen, plus een stukje rendement: dit heet overrendement.

Voor dit overrendement hanteren we een lange termijn doelstelling van gemiddeld 1,5% per jaar. Dit betekent dat het rendement op de beleggingen op lange termijn jaarlijks gemiddeld 1,5% hoger moet zijn dan de verandering van de verplichtingen, gewaardeerd op **marktwaaarde** van de verplichtingen (voor de verandering van de actuele dekkingsgraad in enig jaar is de waarde van de verplichtingen op basis van de rts (incl. UFR) van belang).

We hebben deze doelstelling onderbouwd met een Asset Liability Management (ALM) studie en gebaseerd op de financiële situatie van het fonds en de economische omgeving. Bij een lage dekkingsgraad kunnen we overrendement alleen aanwenden voor het herstel van de dekkingsgraad en de buffer. Wanneer de financiële positie verbetert, kan overrendement in toenemende mate ook bijdragen aan een toeslagverlening (indexatie).

Hoewel de term ‘overrendement’ de indruk geeft dat het rendement altijd positief is, kan het ook gebeuren dat het extra rendement niet wordt gehaald. Op korte en middellange termijn kunnen er grote verschillen zijn. In het bijzonder over een periode van structurele rentedaling zullen we de doelstelling waarschijnlijk niet halen en hebben we te maken met negatieve rendementen. Dat wordt ‘negatief overrendement’ genoemd.

Partnerpensioen / nabestaandenpensioen (Kerncijfers, hoofdstuk 2, 5 en begrippenlijst)

Levenslange uitkering aan een nabestaande partner, vanaf het overlijden van de deelnemer.

Pensioengrondslag (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

Het op hele euro’s naar boven afgeronde deel van het pensioengevend jaarsalaris tot aan de salarissgrens minus de franchise. Indien de franchise gelijk is aan of hoger dan het pensioengevend jaarsalaris wordt de pensioengrondslag op nul gesteld.

Pensioenopbouw (hoofdstuk 1, 2 en begrippenlijst)

Het bedrag c.q. percentage waarmee jaarlijks pensioen wordt opgebouwd voordat het tot uitkering komt.

Premiebesluit (hoofdstuk 1)

Het vaststellen van de hoogte van de pensioenpremie voor het daaropvolgende jaar.

Premiedekkingsgraad (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

De premiedekkingsgraad geeft aan in hoeverre de feitelijk betaalde premie in een jaar voldoende is om de nieuwe pensioenopbouw te financieren. Een premiedekkingsgraad van 100% betekent zodoende dat voor elke euro kosten van inkoop van de opbouw er één euro premie wordt betaald. De berekening van de premiedekkingsgraad vindt als volgt plaats: het quotiënt van enerzijds de feitelijk betaalde premie (na aftrek van kosten) en anderzijds de actuarieel benodigde premie op basis van de actuele rentetermijnstructuur (RTS).

Prijsindex (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

Het peil van de prijzen op 1 juli van enig jaar ten opzichte van 1 juli van het daaraan voorafgaande jaar, blijkens de CBS-opgave van de consumenten prijsindex voor alle huishoudens (afgeleid).

Private Equity (hoofdstuk 3 en 10)

Beleggingscategorie waarbij wordt geïnvesteerd in aandelen van niet-beursgenoteerde bedrijven.

Prognosetafel / sterftetafel (hoofdstuk 2)

Om de levensverwachting zo goed mogelijk te kunnen inschatten, gebruiken pensioenfondsen zogenaamde prognosetafels. Deze prognosetafels geven een inschatting van de toekomstige sterfte voor de Nederlandse bevolking. Als een pensioenfonds weet wat de levensverwachting van zijn deelnemers is, dan kan het fonds inschatten hoeveel het in de toekomst naar verwachting zal moeten uitkeren.

Prudent person principe (hoofdstuk 3)

Op grond van de prudent person regel in artikel 135 Pensioenwet moeten pensioenfondsen beleggen in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden. Dit wordt ook wel ‘goed huisvaderschap’ genoemd: pensioenfondsen moeten de ingelede premies op een zorgvuldige manier beleggen.

Rekenrente (hoofdstuk 1)

De door DNB gepubliceerde rente op basis waarvan de waarde van de voorziening pensioenverplichting wordt berekend.



Voorwoord
Profiel PMT
Kerncijfers
Bestuursverslag
Verantwoording en toezicht
Over PMT
Enkelvoudige jaarrekening 2024
Geconsolideerde jaarrekening 2024
Overige gegevens
Begrippenlijst
● Begrippenlijst
SFDR-rapportage
Colofon

Rendement (Missie, visie en ambities PMT, hoofdstuk 1, 3, 5 en begrippenlijst)

De directe en indirecte beleggingsopbrengsten. Dit kan zijn rente (bij obligaties), dividend (bij aandelen) of de vermeerdering of vermindering van de marktwaarde van de bezittingen van een pensioenfonds.

Rentetermijnstructuur (RTS) (hoofdstuk 1)

Grafiek die het verband weergeeft tussen de looptijd van een vastrentende belegging enerzijds en de daarop te ontvangen marktrente anderzijds. De Nederlandsche Bank (DNB) publiceert elke maand de RTS (gebaseerd op de swapcurve) ten behoeve van de berekening van de hoogte van de verplichtingen door de Nederlandse pensioenfondsen.

Returnportefeuille (hoofdstuk 1, 3)

Om de overrendementsdoelstelling van 1,5% voor de totale portefeuille te kunnen realiseren, hebben we de beleggingsportefeuille verdeeld in een matching- en een returnportefeuille. Met de returnportefeuille werkt PMT aan het vermogen voor een waardevast pensioen. Het toekennen van eventuele toeslag (indexatie) hangt (onder normale economische omstandigheden) dus nauw samen met de ontwikkeling van deze portefeuille. Het verwachte rendement op deze beleggingen is hoger dan het verwachte rendement op de matchingportefeuille. Daar staat een hoger risico tegenover. PMT beperkt dit risico door de beleggingen te verdelen over verschillende vermogensclusters: vastgoed, hoogrentende waarden en aandelen. Deze clusters hebben een eigen overrendementdoelstelling. Het cluster onroerend goed heeft een doelstelling van 2,5%, het hoogrentend cluster 2,0% en het cluster aandelen moet een overrendement van 3,0% behalen. Zie verder ook 'matchingportefeuille'.

Risicomanagement (hoofdstuk 6, 7, 8, 11 en Over PMT)

Het doel van integraal risicomanagement is een integere, beheerste bedrijfsvoering. Risicomanagement draagt bij aan een effectieve beheersing van de risico's die van invloed kunnen zijn op het realiseren van de doelstellingen van een pensioenfonds.

Sterftetafel / prognosetafel (hoofdstuk 2)

Om de levensverwachting zo goed mogelijk te kunnen inschatten, gebruiken pensioenfondsen zogenaamde prognosetafels. Deze prognosetafels geven een inschatting van de toekomstige sterfte voor de Nederlandse bevolking. Als een pensioenfonds weet wat de levensverwachting van zijn deelnemers is, dan kan het fonds inschatten hoeveel het in de toekomst naar verwachting zal moeten uitkeren.

Stakeholders (hoofdstuk Verantwoording en Toezicht)

Het woord stakeholders betekent belanghebbenden. Het wordt gebruikt voor personen of organisaties die invloed kunnen uitoefenen op de organisatie en/of het beleid van het pensioenfonds.

Systematische Integriteitsrisico Analyse (SIRA) (hoofdstuk 6)

Risicoanalyse op de integriteitsrisico's die PMT loopt.

Toeslagverlening / indexatie (hoofdstuk 1, 3, 9 en begrippenlijst)

Het verhogen door het pensioenfonds van de al opgebouwde pensioenrechten voor het behoud van koopkracht. De pensioenuitkeringen worden dan periodiek – doorgaans jaarlijks – aangepast aan de stijging van het loon- of prijsniveau (inflatie). PMT maakt gebruik van de prijsindex. Bij PMT geldt een voorwaardelijke toeslagverlening: afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds bekijkt PMT jaarlijks of (gedeeltelijke) toeslagverlening kan plaatsvinden.

Ultimate Forward Rate (UFR) (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

De Ultimate Forward Rate is een risicovrije rekenrente voor langjarige contracten, waarin wegens de lange looptijd onvoldoende handel bestaat. Een Nederlandstalige benaming zou kunnen zijn de 'langstetermijnrente'.

Vastrentende waarden (hoofdstuk 3 en begrippenlijst)

Beleggingen waarvan de periodieke betalingen in de vorm van rente en aflossing contractueel zijn vastgelegd. De bekendste voorbeelden zijn obligaties van overheden (staatsobligaties) en bedrijven (bedrijfsobligaties).

Verplichtingen (hoofdstuk 1, 3 en begrippenlijst)

Het bedrag dat een pensioenfonds in kas moet hebben om nu en in de toekomst alle (opgebouwde) pensioenen te kunnen betalen. Een pensioenfonds moet genoeg geld hebben om op lange termijn deze verplichtingen te kunnen nakomen.

Verplichtstelling (Organisaties)

Regeling waarbij sociale partners uit een bedrijfstak aan de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid vragen alle werknemers uit die bedrijfstak verplicht aan te laten sluiten bij een pensioenfonds uit de bedrijfstak.

Voorziening pensioenverplichtingen (VPV) (hoofdstuk 1 en begrippenlijst)

Het bedrag dat bij een pensioenfonds aanwezig moet zijn om samen met de in de toekomst nog te ontvangen premies aan de reeds bestaande pensioenverplichtingen te kunnen voldoen. Het betreft de contante waarde van alle verwachte toekomstige pensioenuitkeringen voortvloeiend uit de aanspraken van zowel actieven en gewezen deelnemers als pensioengerechtigden. In wettelijke context wordt hiervoor ook wel de term technische voorziening gebruikt. Het betreft de contante waarde van alle verwachte toekomstige pensioenuitkeringen voortvloeiend uit de aanspraken van zowel actieven en gewezen deelnemers als pensioengerechtigden. In wettelijke context wordt hiervoor ook wel de term technische voorziening gebruikt.

Waardevast pensioen (Missie, visie en ambities PMT en begrippenlijst)

PMT streeft naar een zoveel mogelijk waardevast pensioen. Dat betekent dat PMT probeert om jaarlijks de pensioenen te verhogen op basis van de ontwikkeling van de inflatie, gebaseerd op de prijsindex zodat de koopkracht van de pensioenuitkeringen gelijk blijft. Dit is alleen mogelijk als de financiële positie van PMT dit toelaat.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

● Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Colofon

Wet Toekomst Pensioenen (WTP) (2024 in vogelvlucht, hoofdstuk 2, 5, 6, 8, 9, 10, 11 en over PMT)

Wet gericht op de herziening van de tweede pijler van het pensioenstelsel, als uitwerking van het Pensioenakkoord van juni 2019 tussen kabinet en sociale partners (werknemer- en werkgeversorganisaties). Hierin wordt ook de standaardisering van het nabestaandenpensioen meegenomen. De tweede pensioenpijler bevat de aanvullende pensioenen die mensen opbouwen in het kader van hun loopbaan als werknemer via een bedrijfstakpensioenfonds.

Z-score (hoofdstuk 3)

Een maatstaf voor de mate waarin het werkelijk rendement van een pensioenfonds afwijkt van het rendement van de door het bestuur vastgestelde normportefeuille. Een positieve Z-score geeft aan dat het rendement hoger was dan dat van de normportefeuille. De performancetoets betreft de cumulatieve Z-score over de laatste 5 jaar.

Zuivere kostendekkende premie (hoofdstuk 1)

Hiermee wordt de premie bedoeld die nodig is om de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst in dat jaar en voor de langere termijn na te komen. Deze premie bestaat kort samengevat uit de actuarieel benodigde premie voor de inkoop van het onvoorwaardelijk deel van de uit de pensioenovereenkomst voortvloeiende pensioenverplichting, een opslag voor solvabiliteit en een opslag voor uitvoeringskosten. Zie ook 'gedempte kostendekkende premie'.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Sustainable Finance Disclosure Regulation
(SFDR) Rapportage

Colofon

SFDR-rapportage

Sustainable
Finance
Disclosure
Regulation

Duurzame
beleggingen

EU-
taxonomie

Rapportage

Ecologie

Sociaal



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage**
 - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage**
- Colofon

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Template periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek (PMT)
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): OXKGMQXUUQHQBHNWH53

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	☒ Het product promootte ecologische/social (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 17,46% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-toxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De beleggingen van PMT hebben invloed op de reële economie en op de samenleving. Daarom houdt PMT rekening met de invloed van zijn beleggingskeuzes op de wereld. Daarnaast gelooft PMT dat alleen beleggingen die rekening houden met ESG-factoren¹ op lange termijn rendabel zijn. Dit komt omdat schadelijke gevolgen van economische activiteit niet voor onbepaalde tijd op mens, maatschappij en milieu afgewenteld kunnen worden. PMT integreert daarom ESG-factoren in zijn beleggingskeuzes.

PMT heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. PMT beperkt negatieve effecten van beleggingen door alleen te beleggen in bedrijven, vastgoed en landen die relatief goed presteren ten aanzien van ESG-factoren. Om dit te waarborgen gebruikt PMT twee instrumenten bij het maken van een beleggingsportefeuille, ook wel **portefeuilleconstructie** genoemd. Ten eerste sluit PMT bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uit op basis van het uitsluitingsbeleid. Deze ongewenste activiteiten waren geen onderdeel van de beleggingen van PMT in het jaar 2024.² Het actuele overzicht van alle uitsluitingsgronden is te vinden in het [uitsluitingsbeleid](#) van PMT. Daarnaast weegt PMT ESG-criteria mee in zijn beleggingsbeslissingen. Dit wordt ESG-integratie genoemd. Hiervoor geldt dat PMT in 2024 hoofdzakelijk heeft belegd in ondernemingen en landen die op basis van ESG-indicatoren van externe dataproviders relatief beter hebben gescoord dan gemiddeld.
2. PMT promoot ontwikkeling van beleid van ondernemingen op ecologische en sociale thema's door, als eigenaar van de beleggingen, **invloed uit te oefenen** op de entiteiten waarin is belegd. Het gebruik maken van onze invloed als belegger wordt actief aandeelhouderschap genoemd. Dit omvat twee elementen: het voeren van een gesprek met ondernemingen (engagement) en het uitbrengen van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. PMT voert engagement over uiteenlopende onderwerpen, waaronder sociale en ecologische risico's. In 2024 heeft PMT weer dialogen gevoerd op door PMT geprioriteerde onderwerpen, de voortgang gemonitord en bij onvoldoende voortgang escalatiestappen genomen. Ook heeft PMT gestemd op aandeelhoudersvergaderingen op ESG-onderwerpen.

3. PMT beoogt positieve impact op ecologische en sociale thema's te realiseren middels **impact investeringen**, in de energietransitie, innovatie in Europa, circulaire economie, betaalbare huisvesting en de gezondheidszorg.³ Deze positieve impact vertaalt zich in een **bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's)** van de Verenigde Naties. De waarde van impactinvesteringen bedroeg in 2024 € 2874 miljoen. Het percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDI-meting) bedroeg in 2024: 18,7%.
4. PMT wil negatieve impact op ecologische thema's verminderen door bij te dragen aan het **beperken van de opwarming van de aarde** tot maximaal 1,5-graden. Dit sluit aan bij de doelen uit het Klimaatakkoord van Parijs, het commitment van de financiële sector aan het Nederlandse Klimaatakkoord, en het Paris Aligned Asset Owner Commitment van de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC). Ook in 2024 heeft PMT zich weer ingespannen de opwarming van de aarde tot maximaal 1,5 graden te beperken, hetgeen nader wordt toegelicht in het antwoord op de volgende vraag.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het financiële product promoot, wordt nader toegelicht in het antwoord op de volgende vraag.

De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in de SFDR.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

PMT meet met de in onderstaande tabel genoemde duurzaamheidsindicatoren de gepromote ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling. Hoe deze hebben gepresteerd in 2024 en 2023 is weergegeven in de tabel.

Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#).

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

¹ ESG-factoren zijn factoren die betrekking hebben op milieu, mens en maatschappij, en goed ondernemingsbestuur. Hierbij staat de E voor Environmental (ecologisch), de S voor Social (sociaal) en de G voor Governance (goed ondernemingsbestuur).

² De uitsluitingen zijn gedaan op basis van data van externe dataproviders. De volledigheid van de uitsluitingen op deze activiteiten is afhankelijk van de volledigheid van de beschikbare data van de dataprovider.

³ PMT definieert impactinvesteringen als investeringen waarbij de intentie om positieve, meetbare impact op het gebied van milieu- en sociale factoren te bewerkstelligen samengaat met een financieel rendement. Het betreft zowel oplossingen voor maatschappelijke problemen als het voorkomen daarvan. Deze definitie sluit aan bij de definitie die het Global Impact Investing Network (GIIN) hanteert. Dit is een wereldwijde organisatie die zich inzet voor het bevorderen van impactinvesteringen. De GIIN ondersteunt deze vorm van investeren door het bieden van kennis, hulpmiddelen en netwerkmogelijkheden aan investeerders wereldwijd.

Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

Gepromote kenmerken	#	Duurzaamheids-indicator	Toelichting	2024	2023	Observaties
Portefeuille-constructie (uitsluitingen en ESG-integratie)	1	Per kwartaal is bepaald dat de lijst is vastgesteld en op correcte wijze is gecommuniceerd aan de vermogensbeheerders.	PMT sluit bepaalde landen, sectoren of individuele bedrijven uit op basis van het uitsluitingsbeleid . Dit beleid is van toepassing op alle beleggingen van PMT en wordt op periodieke kwartaalbasis vastgesteld. De uitsluitingslijst is opgesteld en vervolgens gedeeld met de vermogensbeheerders.	De lijst is in 2024 correct vastgesteld en gecommuniceerd.	N.v.t.	Dit is een nieuwe indicator. In 2023 werd hierover nog niet in dit format gerapporteerd
	2	De gewogen gemiddelde Morgan Stanley Capital International (MSCI) IVA ESG score (aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles).	PMT heeft aan de hand van ESG-ratings, scores op indicatoren die onderdeel uitmaken van het Emerging Market Debt landenraamwerk (hierna: 'ESG-Landen-raamwerk'), en de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score ⁴ gemeten of een bedrijf, land, of vastgoed voldoet aan de ESG-eisen die PMT hanteert. Om te meten of de ecologische en sociale kenmerken worden verwezenlijkt, zijn de duurzaamheidsindicatoren gebruikt zoals beschreven in de voorgaande kolom.	Dit bedroeg voor de aandelenportefeuilles 7,01, en voor de bedrijfsobligatieportefeuilles 7,30. ⁵	Dit bedroeg voor de aandelenportefeuilles 7,29, en voor de bedrijfsobligatieportefeuilles 7,21. ⁶	De scores zijn nagenoeg gelijk gebleven.
	3	De gewogen gemiddelde scores op de indicatoren uit het ESG-Landenraamwerk. Dit betreft de volgende indicatoren: Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN), de Climate Change Performance Index (CCPI) van de German Watch, en de Human Development Index (HDI) van de United Nations Development Programme.		Zie tabel 1.1	Zie tabel 1.1	De scores zijn nagenoeg gelijk gebleven. Voor de Climate Change Performance Index (CCPI) geldt dat de indicator in 2024 is toegevoegd en er daarom geen vergelijking met 2023 gemaakt kan worden.
	4	GRESB-score van de vastgoedbeleggingen.		De GRESB score van de beleggingen in Nederlands direct vastgoed was 81 en daarmee 3 sterren (van in totaal vijf sterren).	De GRESB score van de beleggingen in Nederlands direct vastgoed was 85 en daarmee 4 sterren (van in totaal vijf sterren).	De score in 2024 is lager dan in 2023. Dit komt door een aanscherping van de GRESB standaard en lagere scores op de elementen rond gebouwcertificering en beloningsbeleid in relatie tot ESG-prestaties.

4

De GRESB score is een maatstaf om de ESG-prestaties van vastgoed- en infrastructurendfondsen te beoordelen.

5

Deze score geeft een indicatie hoe goed ondernemingen in de portefeuille hun materiële ESG-risico's beheren ten opzichte van sector peers. De schaal van deze score loopt van 10 (best presterend) tot 0 (slechtst presterend). Zie voor een beschrijving van de scoremethodiek: [MSCI ESG Metrics Calculation Methodology](#).

6

Idem.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

Gepromote kenmerken	#	Duurzaamheids-indicator	Toelichting	2024	2023	Observaties
Invloed uitoefenen via actief aandeelhouderschap (engagement en stemmen)	5	Het aantal bedrijven waarmee een engagementtraject is aangegaan.	PMT heeft het aantal bedrijven waarmee een engagementtraject is aangegaan gemeten. Het causale verband tussen engagement door PMT en veranderingen bij bedrijven in de reële economie kan niet exact worden vastgesteld. PMT heeft gemonitord hoe bedrijven waarmee engagement wordt gevoerd zich ontwikkelen en of zij zich bewegen richting de doelstellingen die PMT voor het engagement heeft gezet. Als het bedrijf geen maatregelen kon of wilde nemen om te verbeteren, dan kon PMT besluiten om na een vooraf vastgestelde periode tot uitsluiting over te gaan. PMT rapporteert transparant over de voortgang van alle engagementtrajecten op zijn website .	Het aantal bedrijven waarmee engagement is gevoerd bedroeg in totaal 176. Voor een overzicht per programma, zie tabel 1.2.	Het aantal bedrijven waarmee engagement is gevoerd bedroeg in totaal 149. Voor een overzicht per programma, zie tabel 1.2.	Het aantal bedrijven dat in 2024 onderdeel uitmaakte van een van de engagementprogramma's verschilt van dat in 2023. Dat komt met name doordat het engagement met meerdere bedrijven is afgerond en nieuwe programma's zijn opgestart dan wel uitgebreid. Bedrijven die in 2023 onvoldoende voortgang lieten zien op de doelstellingen zijn uitgesloten van de portefeuille.
	6	Aantal stemmen uitgebracht op ESG- onderwerpen.	PMT heeft een op maat gemaakt stembeleid . Daarnaast heeft PMT de mogelijkheid om via zijn stemrecht lopende engagementtrajecten kracht bij te zetten. PMT rapporteert op de website over alle uitgebrachte stemmen. Daar staat ook een overzicht van de meest significante stempunten, waarbij is afgeweken van het managementadvies.	Het aantal stemmen bedroeg 29.926.	N.v.t.	Dit is een nieuwe indicator. In 2023 werd hierover nog niet in dit format gerapporteerd
Impact investeringen, met een bijdrage aan de SDG's	7	Het bedrag en de gerealiseerde impact wordt gemeten.	PMT heeft een doelstelling van €4 miljard aan impactinvesteringen in zijn portefeuille per 2025. Ook heeft PMT de ambitie om dit bedrag per ultimo 2030 verhoogd te hebben naar in totaal €10 miljard, waarvan €4 miljard in de energietransitie. Tot slot hebben we de ambitie om 35% van de €10 miljard te beleggen in Nederland.	€2.874 miljoen	€2.586 miljoen.	Het bedrag aan impactinvesteringen is in 2024 hoger dan in 2023.
	8	Percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDI-meting).	Elk jaar wordt berekend welk percentage van de beleggingsportefeuille is belegd in SDI's. Deze zogeheten 'SDI-exposure' wordt opgenomen in PMT's jaarverslag.	18,7%	18,4%	Het percentage beleggingen dat bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN is in 2024 hoger dan in 2023.
Beperken van de opwarming van de aarde	9	Meting absolute en relatieve CO ₂ voetafdruk in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.	PMT's klimaatactieplannen beschrijven per beleggingscategorie de ambities en doelstellingen, de maatregelen die PMT implementeert, en wat PMT nog te doen staat. In het verantwoord beleggen jaarverslag rapporteert PMT de gemeten absolute en relatieve CO ₂ voetafdruk in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.	De absolute CO ₂ -uitstoot van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles samen bedroeg 1.231.902tCO ₂ e. De absolute uitstoot van de aandelenportefeuilles bedroeg 580.180tCO ₂ e. Voor de bedrijfsobligatieportefeuilles was dit 651.722tCO ₂ e.	De absolute CO ₂ -uitstoot van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles samen bedroeg 1.519.179tCO ₂ e. De absolute uitstoot van de aandelenportefeuilles bedroeg 657.613tCO ₂ e. Voor de bedrijfsobligatieportefeuilles was dit 861.567tCO ₂ e.	De absolute CO ₂ -uitstoot van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles is gedaald. Dit komt met name doordat er minder is geïnvesteerd in de materiaal- en luchtvaartsector.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

Tabel 1.1. De gewogen gemiddelde scores op de indicatoren uit het ESG-Landenraamwerk in 2024 en 2023:

Aspect ESG ontwikkeling	Indicator	Schaal* Uitleg	Score 2024	Score 2023
Governance & sociaal	Corruption Perception Index	0-100 0 = laagste niveau van corruptie 100 = hoogste niveau van corruptie	39,05	37,52
	Democracy Index	0-100 0 = laagste niveau van democratie 100 = hoogste niveau van democratie	63,11	64,62
Sociale ontwikkeling	Human Development Index	0-100 0 = laagste ontwikkelingsniveau 100 = hoogste ontwikkelingsniveau	77,56	75,57
Milieurisico	Vulnerability Index	0-100 0 = niet kwetsbaar 100 = kwetsbaar	39,41	41,81
	Readiness Index	0-100 0 = niet gereed 100 = volledig voorbereid	40,99	39,48
	De Climate Change Performance Index**	0-100 0 = minimale inspanning tegen klimaatverandering 100 = maximale inspanning tegen klimaatverandering	43,95	N.v.t.

* In bovenstaande tabel zijn scores geconverteerd naar een schaal van 0-100.
** De CCPI-indicator richt zich alleen op de landen die verantwoordelijk zijn voor het grootste deel van de wereldwijde uitstoot. Deze indicator is in 2024 toegevoegd.

Tabel 1.2. Het aantal bedrijven dat in 2024 en 2023 onderdeel uitmaakte van een van de engagementprogramma's was als volgt:⁷

Engagementthema	Aantal ondernemingen 2024	Aantal ondernemingen 2023
Biodiversiteit	11	11
Energietransitie	52	42
Incidenten & controverses	77	59
Mensenrechten en Arbeidsrechten	23	15
Nederlandse Beurgenoteerde Ondernemingen	8	8
Tax (belasting)	N.v.t.	5
Arbeidstransitie & Automatisering	5	5
IMVB cases	N.v.t.	4
Totaal	176	149

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?
Voor een vergelijking met de voorafgaande periode (referentiejaar 2023) wordt verwezen naar de informatie in de tabellen in het antwoord hierboven, waarbij in de observaties eventuele verschillen worden toegelicht.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
PMT heeft een minimaal commitment van 10% naar duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). PMT gebruikt de SDI-meting als basis voor de berekening van het aandeel duurzame beleggingen. Met de duurzame beleggingen van de pensioenregeling van PMT, beoogt PMT bij te dragen aan de SDG's. De bijdrage aan SDG's wordt over de hele beleggingsportefeuille van PMT gemeten. Dit betreft voor een deel impactinvesteringen, en voor een ander deel de overige beleggingen die aan SDG's bijdragen. De doelstellingen zijn hieronder omschreven.

7 In 2024 zijn bepaalde programma's beëindigd of samengevoegd. Om die reden komen de namen van de programma's niet volledig overeen met de rapportage van vorig jaar.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
 - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage
- Colofon

Impact beleggingen

PMT heeft als doelstelling om per 2025 minstens € 4 miljard aan impactbeleggingen in zijn portefeuille te hebben. Ook heeft PMT de ambitie om dit bedrag per ultimo 2030 verhoogd te hebben naar in totaal € 10 miljard. Van deze € 10 miljard wil PMT € 4 miljard investeren binnen het thema energietransitie en 35% van de € 10 miljard gericht op impact in Nederland. In 2024 had PMT € 2.874 miljoen aan impactbeleggingen in zijn portefeuille.

De vijf impactthema's zijn:

- Energietransitie, bijdrage aan SDG 7 en 13
- Circulaire economie, bijdrage aan SDG 12
- Innovatie in Europa, bijdrage aan SDG 8 en 9
- Betaalbare huisvesting, bijdrage aan SDG 11
- Gezondheidszorg, bijdrage aan SDG 3

Deze impactthema's kennen een link naar de SDG's; door impact beleggingen te doen in deze thema's heeft PMT beoogd een bijdrage te leveren aan de SDG's. Deze beleggingen worden middels de private equity, infrastructuur en vastgoedportefeuilles gedaan. De bijdrage aan de SDI's is handmatig berekend met input van de portefeuillemanagers. Over de bijdrage wordt jaarlijks gerapporteerd in het verantwoord beleggen jaarverslag.

Overige bijdrage aan Sustainable Development Goals

Naast het beleggen in specifieke impactthema's, heeft PMT beleggingen die in bredere zin bijdragen aan de SDG's. Deze beleggingen hebben een grote variëteit aan duurzame doelstellingen zoals alternatieve energie, energie efficiëntie, duurzaam water en preventie van vervuiling, sanitaire voorzieningen, betaalbare huisvesting, Midden en Klein Bedrijf (MKB) financiering en educatie. De bijdrage aan SDG's is over de hele beleggingsportefeuille van PMT gemeten. De SDI-meting voor de liquide portefeuilles⁸ is grotendeels uitgevoerd met behulp van externe data (MSCI Sustainable Impact Metrics en Green Bond exposure). Voor de illiquide portefeuilles⁹ is dit handmatig door de portefeuillemanagers berekend. Het SDI-percentages bedroeg in 2024: 18,7%.

8 Een voorbeeld van een liquide portefeuille is de aandelenportefeuille.
9 Voorbeelden van illiquide portefeuilles zijn de private equity en vastgoedportefeuille.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen van PMT hebben rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in Bijlage 1 van de SFDR gedelegeerde verordening. Deze bijlage specificeert wat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn aan de hand van 18 verplichte indicatoren (ook wel *Principal Adverse Impact* (PAI) indicatoren genoemd). De meeste van deze indicatoren zijn van toepassing op ondernemingen (14). Daarnaast zijn er twee indicatoren gespecificeerd voor beleggingen in staatsobligaties, en twee indicatoren voor vastgoed. Aanvullend heeft PMT twee indicatoren geselecteerd die van toepassing zijn op ondernemingen. Hoe de duurzame beleggingen van de pensioenregeling rekening hebben gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschilt per beleggingscategorie:

- Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: De 14 verplichte indicatoren en 2 aanvullende indicatoren die van toepassing zijn op bedrijven variëren van ecologische indicatoren zoals de uitstoot van ondernemingen waarin is belegd, tot sociale indicatoren zoals de loonkloof tussen man en vrouw bij ondernemingen waarin is belegd. Al deze indicatoren worden (direct of indirect) onderliggend meegenomen in de MSCI IVA ESG rating, de MSCI Low Carbon Transition score, en de aanvullende screening van PMT voor de aandelenportefeuille met drempelwaarden die zich richten op thema's die PMT heeft geprioriteerd, zoals de energietransitie, de arbeidstransitie en biodiversiteit. PMT heeft alleen belegd in ondernemingen die op voornoemde criteria een score hebben die boven de door PMT gehanteerde ondergrens uitkomt.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

- Private equity: Voor de 14 verplichte en 2 aanvullende indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen, is er voor beleggingen in private equity slechts beperkt data beschikbaar. Er is een uitvraag gedaan bij de private equity vermogensbeheerders naar de indicatoren voor ongunstige effecten. De resultaten van deze uitvraag laten zien dat er momenteel weinig tot geen relevante data beschikbaar is, gezien het voor financiële marktdeelnemers met minder dan 500 werknemers niet verplicht is om te rapporteren over de indicatoren. Indirect worden de belangrijkste ongunstige effecten meegenomen doordat er een strikte ESG-toets plaatsvindt bij de selectie van vermogensbeheerders voor de private equity beleggingen die onderdeel zijn van de pensioenregeling van PMT. Deze managers is gevraagd een verantwoord beleggen beleid te hebben en hierover te rapporteren.
- Staatsobligaties: De twee verplichte indicatoren voor staatsobligaties, namelijk de broeikasgasemissies van landen waarin is belegd en het aantal landen waarin is belegd waar schending van sociale rechten plaatsvindt, zijn onderliggend meegenomen in de ecologische en sociale indices die worden gebruikt voor het ESG-landenraamwerk (namelijk de *Notre Dame – Global Adaptation Initiative* (ND-GAIN) index, *Climate Change Performance Index* (CCPI), *Democracy Index*, *Corruption Perception index*, en de *Human Development Index* (HDI)). PMT vindt het namelijk belangrijk dat de overheden waaraan geld wordt uitgeleend zich verantwoord ontwikkelen. Om te beoordelen of dat zo is, zijn landen in opkomende markten beoordeeld aan de hand van ecologische en sociale factoren via bovengenoemde indices, waarbij geldt dat overheden boven een bepaalde ondergrens moeten uitkomen om in de portefeuille te komen.
- Vastgoed en hypotheek: Een van de verplichte indicatoren voor vastgoedgerelateerde beleggingen gaat over vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen. In dit type vastgoed belegt PMT niet, waardoor deze indicator niet van toepassing is. De andere verplichte indicator voor vastgoedgerelateerde beleggingen gaat over de blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed. PMT heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten door alleen beleggingen in vastgoed- en hypotheekportefeuilles als duurzaam te classificeren die voor een groot percentage bestaan uit objecten met een EPC label van C of hoger. Daarnaast is voor nieuwe fondsmanagers van vastgoed in Nederland, Europa en de VS deelname aan de *Global Real Estate Sustainability Benchmark* (GRESB) verplicht.¹⁰
- Infrastructuur: PMT heeft indirect de belangrijkste ongunstige effecten meegenomen doordat er een strikte ESG-toets plaatsvindt bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders voor de beleggingen in infrastructuur. De vermogensbeheerders werd gevraagd een verantwoord beleggen beleid te hebben en hierover te rapporteren.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Voor de duurzame beleggingen geldt dat alle nieuwe contracten die worden afgesloten de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP's). Daarnaast is voor de berekening van de duurzame beleggingen een aanvullende screening toegepast op beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Deze beleggingen worden getoetst aan de hand van een controverse screening op basis van meerdere MSCI datapunten. In deze screening wordt gekeken naar de volgende internationale standaarden: OESO-richtsnoeren, de UNGP's en de principes van de *United Nations Global Compact*. Beleggingen in een onderneming zijn alleen als duurzaam indien zij presteren boven de door PMT gehanteerde ondergrens betreffende deze internationale standaarden.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EUcriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

¹⁰ De *Global Real Estate Sustainability Benchmark* (GRESB) is een onafhankelijke benchmark die vastgoedfondsen- en portefeuilles wereldwijd beoordeelt en vergelijkt op hun duurzaamheidsprestaties.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

PMT heeft rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren (ESG-factoren). Duurzaamheidsfactoren zijn in de wet gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Duurzaamheidsfactoren vallen onder de eerder gebruikte overkoepelende term 'ESG-factoren'.

Ondernemingen met ondermaatse prestaties op ESG-gebied zijn uitgesloten om de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. De duurzaamheid van de bedrijfsvoering van ondernemingen wordt beoordeeld op basis van verschillende onderwerpen als CO₂-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. Onderliggend kunnen deze gelinkt worden aan de verplichte PAI-indicatoren, namelijk indicatoren 1 tot en met 7, 9, 10, 11, 13, 15, 16 en 18, evenals de aanvullende indicatoren 4, 9 en 14.¹¹ Al deze indicatoren worden (direct of indirect) zowel op basis van de algemene ESG-score voor de beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties portefeuilles alsook onderliggend meegenomen in de aanvullende screening voor het grootste deel van de aandelenportefeuille.

PMT gaat ervan uit dat ondernemingen met een lage ESG-score verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom belegt PMT niet in deze ondernemingen. In aanvulling daarop kijkt PMT specifiek naar ondernemingen met activiteiten die een grote impact hebben op het milieu. Ondernemingen actief in sectoren met een hoog klimaatrisico die het laagste scoren, zijn niet in aanmerking gekomen voor de beleggingen van PMT om de belangrijkste ongunstige effecten op het milieu te beperken. Daarnaast heeft PMT sectoren en individuele ondernemingen uitgesloten. Hierbij gaat het om producten of diensten met een negatief effect op de maatschappij, zoals controversiële wapens^{12 13}.

Ook is PMT niet belegd in staatsobligaties van landen in opkomende markten die slecht scoren op financiële en maatschappelijke aspecten. Op grond van het ESG-landenraamwerk zijn overheden beoordeeld op verschillende onderwerpen zoals de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bereidheid en mogelijkheid van landen om zich aan te passen aan klimaatverandering, de mate van democratie, corruptie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land in opkomende markten op een van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, dan wordt niet belegd in staatsobligaties van deze landen. De overtuiging is dat overheden die ondermaats presteren op klimaat en sociale onderwerpen onvoldoende verantwoordelijkheid nemen voor de grootste ongunstige effecten van overheden op duurzaamheidsfactoren. Daarom zijn deze staatsobligaties uitgesloten van de beleggingen. Deze beoordelingen kunnen worden gekoppeld aan de verplichte PAI-indicatoren voor overheden, namelijk indicator 15 en 16.

Voor de vastgoedbeleggingen is er aandacht voor de verduurzaming van vastgoed. Voor het Nederlandse vastgoed heeft PMT geïnvesteerd in de verhoging van energielabels. Voor nieuwe fondsmanagers van direct vastgoed in Nederland, Europa en de VS is deelname aan de GRESB verplicht. Om hieraan deel te nemen moet informatie over onder andere verschillende duurzaamheidsaspecten zoals het CO₂- en energieverbruik worden gemeten. Op basis daarvan zijn de ongunstige effecten van vastgoed in Nederland, Europa en de Verenigde Staten gemonitord. Deze duurzaamheidsaspecten zijn gerelateerd aan de verplichte PAI-indicator 18 voor beleggingen in vastgoedactiva.

Naast het uitsluiten van ondernemingen beoogt PMT invloed uit te oefenen op de strategie van ondernemingen om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Dat wil zeggen: PMT gaat in gesprek met bedrijven en stemt op aandeelhoudersvergaderingen. Op deze manier beoogt PMT invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin het belegt. PMT heeft engagement gevoerd met ondernemingen waar zich misstanden voordoen en die internationale standaarden omtrent mensen- en arbeidsrechten onvoldoende naleven. Verder heeft PMT een toegespitste engagement gevoerd met Nederlands beursgenoteerde ondernemingen op ESG-onderwerpen en de strategie. Ook werd engagement gevoerd op de thema's mensen- en arbeidsrechten, biodiversiteit en de energietransitie. De relevante PAI-indicatoren voor deze activiteiten omvatten de verplichte indicatoren 1 tot en met 7, 9, 10, 11 en 13, evenals de aanvullende indicatoren 4 en 9.

Op de website van PMT is de [verklaring](#) te vinden over hoe wordt omgegaan met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen. Ieder jaar voor 30 juni rapporteert PMT middels deze verklaring over de 18 verplichte indicatoren en twee geselecteerde optionele indicatoren.

¹¹ Meer informatie over deze indicatoren is te vinden in de verklaring ongunstige effecten die op de [website](#) van PMT (rubriek 'Duurzaamheidsinformatie') is gepubliceerd.

¹² Een verdere toelichting kan gevonden worden in het [PMT Verantwoord Beleggen beleid](#).

¹³ De genoemde uitsluitingen worden gedaan op basis van data van externe dataproviders. Voor de volledigheid van de uitsluitingen is PMT afhankelijk van de volledigheid van de beschikbaar gestelde data.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
 - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage
- Colofon

De meeste beleggingen van de pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van de pensioenregeling (#1). Deze categorie bedroeg 98,54%.

Om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen, de beleggingsportefeuille te diversifiëren of om de beleggingsportefeuille op een efficiënte manier te beheren worden financiële instrumenten ingezet die geen ecologische en sociale kenmerken promoten. Hierbij kan worden gedacht aan financiële instrumenten zoals cash en derivaten. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “Overige” (#2), en worden later in het template beschreven. Deze categorie bedroeg per ultimo 2024 1,46%.

In welke economische sectoren werd belegd?

De volgende tabel geeft op detailniveau weer in welke economische sectoren belegd is. Op deze manier is bijvoorbeeld te zien wat de blootstelling is naar subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit exploratie, delving, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van transport, opslag en handel van fossiele brandstoffen. Economische sectoren die hieronder niet zijn opgenomen hadden op het moment van rapporteren geen beleggingen. Het percentage “unknown” is substantieel. Hieronder vallen met name staatsobligaties (rond de 24%), illiquide beleggingen zoals vastgoed (rond de 7%), private equity (rond de 8%) en hypotheeklen (rond de 4%)¹⁵.

Economische sectoren	% Activa	Economische sectoren	% Activa
Commercial Banks & Capital Markets	5,86%	Air Freight & Logistics	0,39%
Pharmaceuticals & Biotechnology	2,47%	Integrated Oil & Gas	0,38%
Semiconductors	2,40%	Managed Health Care	0,38%
Interactive Media & Online Consumer Services	2,40%	Construction	0,38%
Telecommunications	2,08%	Packaging	0,38%
Retail	2,05%	Health Care Facilities & Services	0,29%
Mortgage & Public Sector Finance	1,77%	Public & Regional Banks	0,26%
Software & Diversified IT Services	1,73%	Industrial Conglomerates	0,24%
Insurance	1,62%	Auxiliary Financial Services & Data	0,24%
Electronic Devices & Appliances	1,57%	Commercial Support Services	0,23%

Economische sectoren	% Activa	Economische sectoren	% Activa
Automobile	1,46%	Multi-Sector Holdings	0,22%
Health Care Equipment & Supplies	1,43%	Textiles & Apparel	0,20%
Real Estate	1,41%	Industrial Support Services	0,20%
Chemicals	1,28%	Specialized Finance	0,19%
Gas and Electricity Network Operators	1,19%	Aerospace & Defence	0,18%
Beverages	1,09%	Mining & Integrated Production	0,18%
Electric Utilities	0,98%	Rail Transportation	0,16%
Food Products	0,97%	Human Resource & Employment Services	0,15%
Digital Finance & Payment Processing	0,94%	Electrical Equipment	0,15%
Industrial Machinery & Equipment	0,89%	Metals Processing & Production	0,12%
Household & Personal Products	0,72%	Water and Waste Utilities	0,12%
Transportation Infrastructure	0,69%	Paper & Forest Products	0,08%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0,65%	Oil & Gas Refining & Marketing	0,07%
Multi-Utilities	0,60%	Furniture & Fittings	0,06%
Electronic Components	0,59%	Oil & Gas Exploration & Production	0,06%
Trading Companies & Distributors	0,58%	Oil & Gas Equipment/Services	0,05%
Media	0,54%	Road Transportation	0,04%
Asset Management & Brokerage	0,52%	Airlines	0,04%
IT Consulting & Other Services	0,50%	Marine Transportation	0,03%
Leisure	0,47%	Oil & Gas Storage & Pipelines	0,02%
Financial Exchanges	0,46%	Leisure Products	0,02%
Restaurants	0,43%	Health Care Technology & Services	0,02%
Semiconductor Equipment	0,43%	Education Services	0,01%
Research & Consulting Services	0,42%	Renewable Electricity	0,00%
Construction Materials	0,40%	Unknown	50,51%
Auto Components	0,40%		

15 Voor deze beleggingscategorieën is geen data beschikbaar op een dusdanig detail niveau.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
 - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage
- Colofon



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie waren per eind 2024 gebaseerd op omzet 1,88% gebaseerd op de gehele portefeuille inclusief staatsobligaties. Bij deze berekening is alleen gebruik gemaakt van gerapporteerde data.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹⁶?

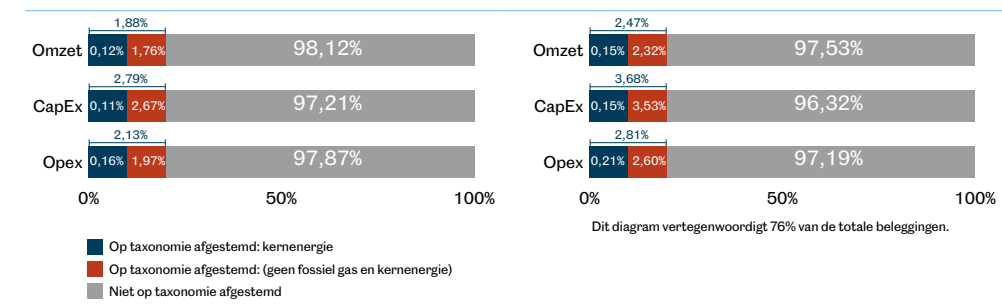
- ☒ Ja
 - ☐ in fossiel gas
 - ☒ in kernenergie
- ☐ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van onderneming waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram** alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties* 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.
** De visuele weergave van de percentages voor op taxonomie afgestemde beleggingen is uitvergroot om de leesbaarheid van het diagram te waarborgen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

16 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk oden aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen per einde 2024 in transitie activiteiten betrof 0,14% en in faciliterende activiteiten 1,12%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

De duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie gebaseerd op omzet waren per eind 2024 1,88% en per eind 2023 was dit 1,41% gebaseerd op de gehele portefeuille inclusief staatsobligaties. Bij deze berekening is alleen gebruik gemaakt van gerapporteerde data.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

PMT heeft een deel van de portefeuille gealloceerd naar duurzame beleggingen. Deze beleggingen dragen bij aan de SDG's middels impactbeleggingen en overige bijdrage aan SDG's in de portefeuille. Het behaalde percentage duurzame beleggingen bedroeg 17,46%. PMT heeft echter niet per thema een doelstelling gespecificeerd en heeft daarom ook niet de bijdrage aan ecologische en sociale doelstellingen separaat berekend.

Dit zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

PMT heeft een deel van de portefeuille gealloceerd naar duurzame beleggingen. Deze beleggingen dragen bij aan de SDG's middels impactbeleggingen en overige bijdrage aan SDG's in de portefeuille. Het behaalde percentage duurzame beleggingen bedroeg 17,46%. PMT heeft echter niet per thema een doelstelling gespecificeerd en heeft daarom ook niet de bijdrage aan ecologische en sociale doelstellingen separaat berekend.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De verwachte marktwaarde van derivaten en liquide middelen zijn opgenomen onder "Overige". Dit bedroeg per ultimo 2024 1,46%. Deze beleggingen zijn nodig om de portefeuille op een efficiënte manier te beheren en om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen. Bij deze instrumenten is er geen sprake van promotie van ecologische of sociale kenmerken.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende maatregelen zijn getroffen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling van PMT:

- PMT heeft zijn beleggingen in impact investeringen vergroot. Zo heeft PMT onder meer geïnvesteerd in twee nieuwe investeringsfondsen, Forbion Growth 3 en Forbion 7, die gericht zijn op innovatieve bedrijven in de gezondheidszorg die willen bijdragen aan betere en/of goedkopere zorg. Ook werd geïnvesteerd in een nieuw investeringsfonds, Verdane Idun 2, dat zich richt op ondernemingen die willen bijdragen aan een circulaire economie en/of het verlagen van de CO₂-uitstoot binnen de industriële sector. Dit zijn ondernemingen die zich bijvoorbeeld richten op het recyclen van organisch afval en chemicaliën, en de conversie van afval naar brandstof. Daarnaast heeft PMT verdere investeringen gedaan in infrastructuurbeleggingen (zowel via private aandelen als via private schulden) gericht op de energietransitie. Tot slot is verder geïnvesteerd in betaalbare woningen. Met impact investeringen beoogt PMT een positieve bijdrage te leveren aan de maatschappij.
- PMT hanteert selectiecriteria voor bedrijven en overheden, met als doel enkel te investeren in bedrijven en overheden die passen bij de duurzaamheidsambities van PMT. Er zijn in 2024 selectiecriteria toegevoegd aan de screening van PMT voor de beursgenoteerde aandelenportefeuilles. Bedrijven worden nu enkel opgenomen als deze de drempelwaarde behalen op verschillende indicatoren die de prestaties van een bedrijf meten op specifieke thema's, zoals de energietransitie, mensen- en arbeidsrechten en biodiversiteit. De drempelwaarde die bedrijven moeten behalen op de algemene ESG-score is verlaagd. Op deze wijze wordt minder geleund op een algemene ESG-beoordeling en zijn de selectiecriteria meer passend gemaakt bij de ESG-ambities van PMT.



Voorwoord

Profiel PMT

Kerncijfers

Bestuursverslag

Verantwoording en toezicht

Over PMT

Enkelvoudige jaarrekening 2024

Geconsolideerde jaarrekening 2024

Overige gegevens

Begrippenlijst

SFDR-rapportage

● Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Rapportage

Colofon

- PMT heeft bij de selectie en monitoring van beheerders ook de prestaties op ESG-aspecten meegewogen.
- PMT heeft engagement gevoerd op verschillende ecologische en sociale thema's. Hiermee heeft PMT zijn invloed als aandeelhouder aangewend om ondernemingen aan te zetten tot een duurzame strategie. PMT heeft daar waar passend ook gebruik gemaakt van zijn stemrecht om bedrijven te stimuleren om bijvoorbeeld een klimaatvriendelijker beleid te voeren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Om de beleggingsportefeuille van PMT vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, worden verscheidene benchmarks gebruikt afhankelijk van de beleggingscategorie. Voor de liquide beleggingen geldt het streven om duurzaamheidskenmerken zoveel mogelijk in de benchmark te implementeren, middels maatwerk ESG benchmarks. Op deze wijze is er sprake van een eenduidig ESG-beleid voor de liquide portefeuilles. Voor illiquide portefeuilles worden reguliere benchmarks gebruikt zonder duurzaamheidskenmerken.

De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



- Voorwoord
- Profiel PMT
- Kerncijfers
- Bestuursverslag
- Verantwoording en toezicht
- Over PMT
- Enkelvoudige jaarrekening 2024
- Geconsolideerde jaarrekening 2024
- Overige gegevens
- Begrippenlijst
- SFDR-rapportage
- Colofon

Contact

Pensioenfonds Metaal en Techniek
Postbus 30020
2500 GA Den Haag
Telefoon 088 007 98 00
Kijk op www.pmt.nl voor alle overige contactmogelijkheden.

 @pmt_pensioen
 facebook.com/pmtpensioen

Concept, vormgeving, illustratie en infographics
Proforma | visual identity, Rotterdam
(Paul Scholte, Toon Tesser)

Realisatie
Bestuursbureau Pensioenfonds Metaal en Techniek, Den Haag

© 2025