

Ontwikkelingen, resultaten en nieuws

Ledenvergadering VGOmedia
21 juni 2023



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR

INHOUD

- Ontwikkeling financiële positie
- Maatschappelijk verantwoord beleggen
- Wet Toekomst Pensioen (Wtp)



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR

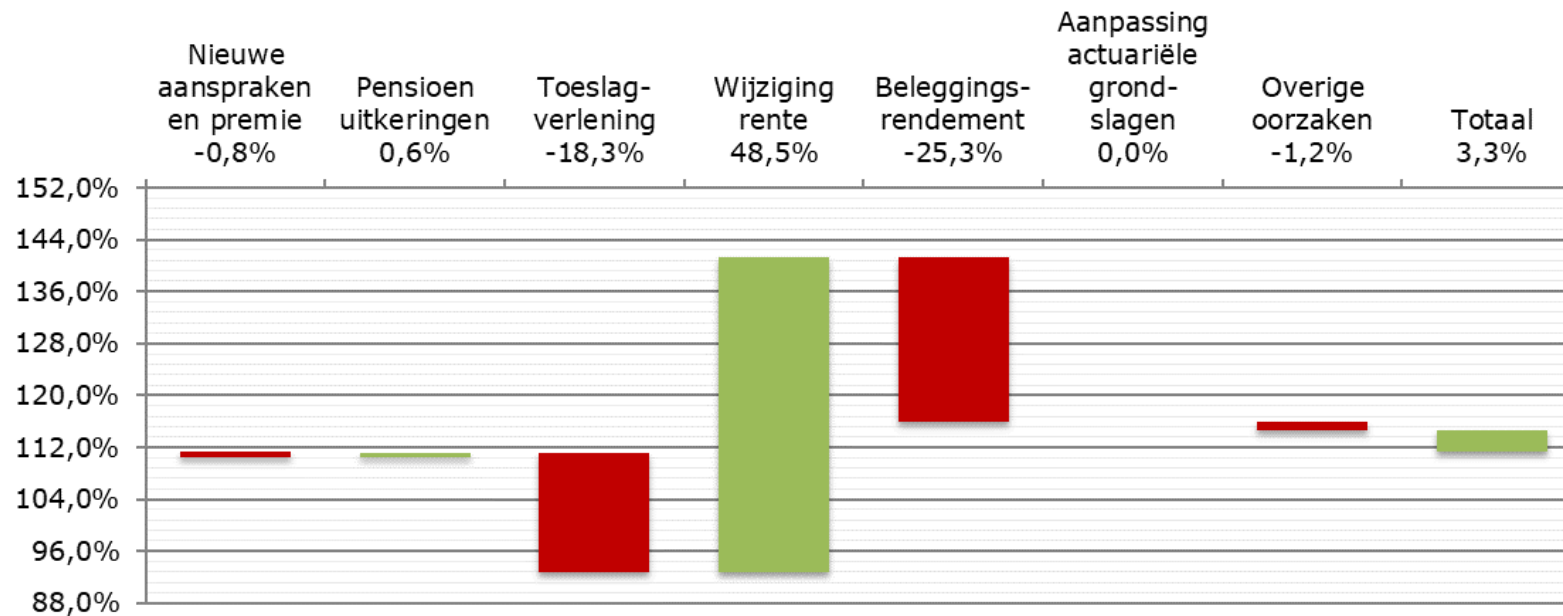
Ontwikkeling financiële positie



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR

Ontwikkeling financiële positie

De actuele dekkinggraad steeg in 2022 van 111,4% naar 114,7%

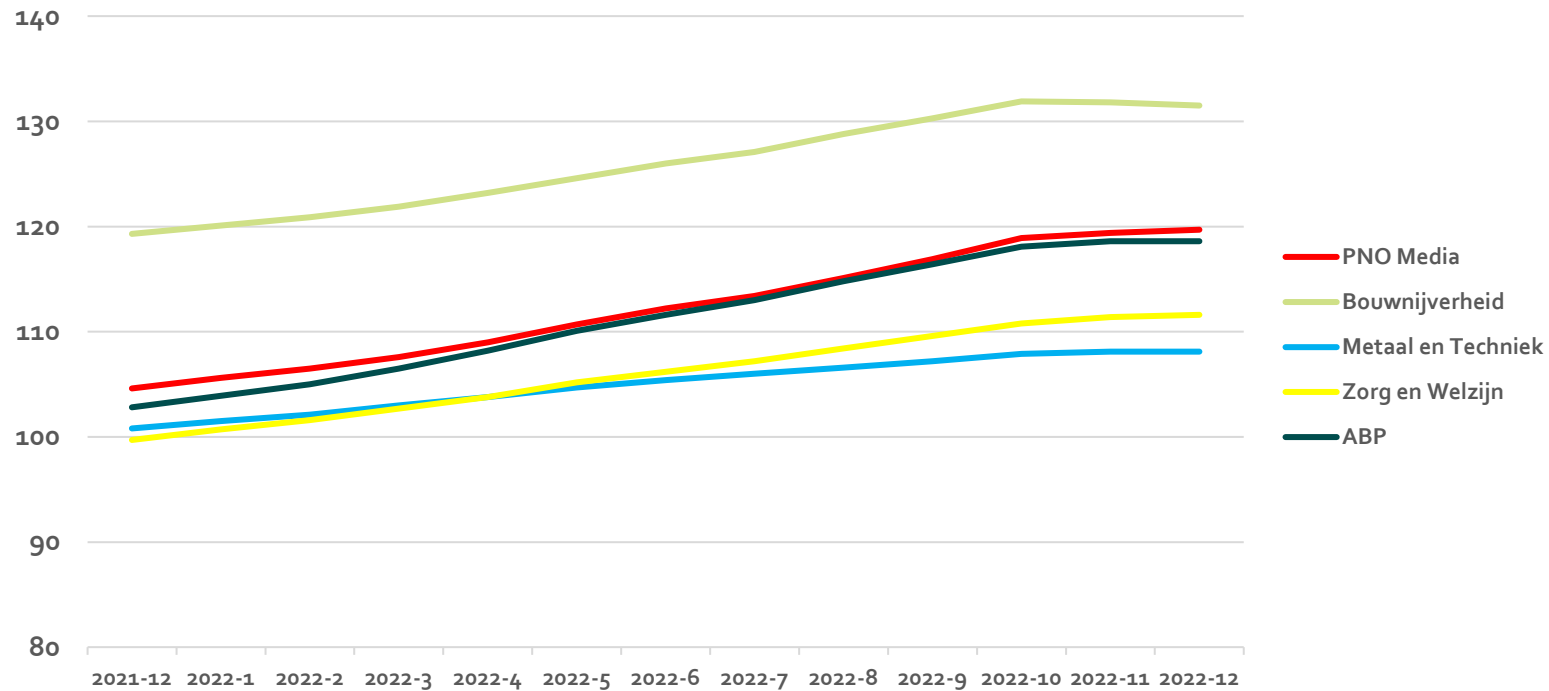


- Grootste positieve bijdrage: stijging van de rente
- Grootste negatieve bijdrage:
 - de indexatieverlening per 1-8-2022 en per 1-1-2023
 - het behaalde beleggingsrendement

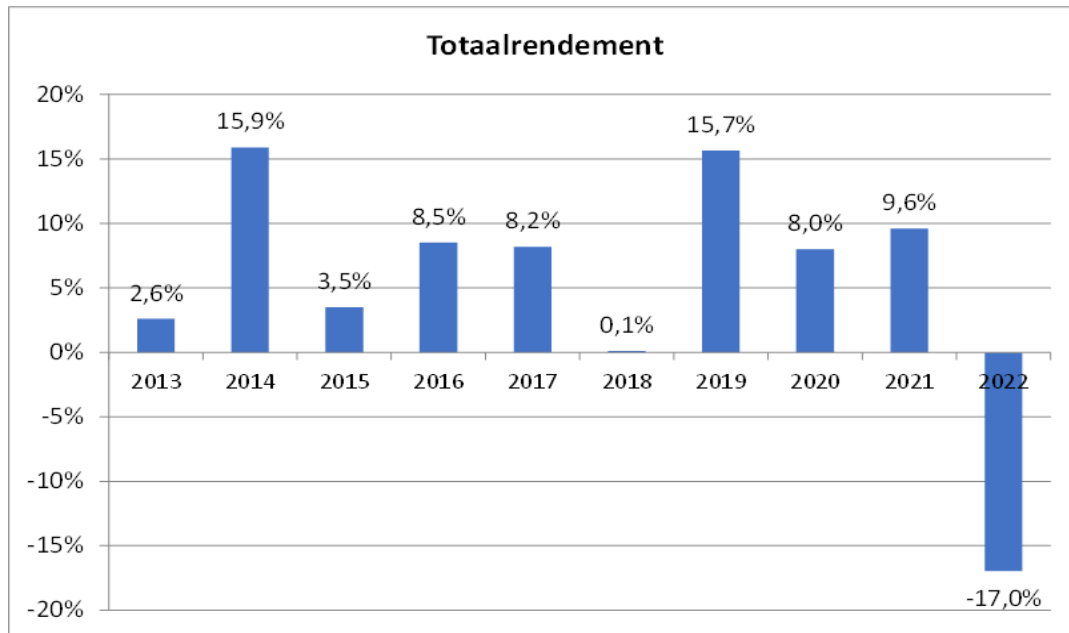
Vergelijking met vier grote bedrijfstakpensioenfondsen



PNO Media heeft per 1 augustus 2022 en 1 januari 2023 fors geïndexeerd, de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad is in lijn met de ontwikkeling van de vier grote fondsen



Beleggingsrendement



Periode	Rendement actief beheer
2022	-0,5%
Afgelopen 3 jaar	0,9%
Afgelopen 5 jaar	0,9%
Afgelopen 10 jaar	0,7%
Sinds start (2005)	0,6%

Rendement actief beheer t.o.v. langjarige benchmarks. Kan afwijken van jaarverslag

- 2022 was een slecht jaar voor beleggingen. Het rendement was -17%
- Zowel aandelen (-18%) als vastrentende waarden (-21%) lieten sterke dalingen zien. De alternatieve beleggingen (vastgoed en private equity) lieten nog wel een positief rendement zien (5,4%)
- 2022 was het enige jaar van het afgelopen decennium dat er een negatief rendement is behaald.
- De sterke stijging van de rente (30 jaar swaprente steeg zo'n 2%), stijging van de grondstofprijzen, een wat afzwakkende economie en geopolitieke spanningen (Rusland/Oekraïne maar ook VS/China) waren hier debet aan.
- Actief beheer voegde in 2022 geen waarde toe.
- Over langere periodes voegt actief beheer, en toevoegen van illiquide beleggingen, wel waarde toe.
- 2023 laat herstel zien t.o.v. 2022. Rendement tot en met april is zo'n 2,8%.

MVB

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR



Verantwoord beleggen

PNO Media voert in 2022 een ESG-deelnemersonderzoek uit. Kernpunten zijn:

- Een ruime meerderheid (78%) van de deelnemers geeft aan duurzaamheid belangrijk te vinden.
- Vóór uitsluiten van de meest vervuilende fossiele industrieën zoals teerzand en kolen.
- Geen meerderheid voor het uitsluiten van fossiele brandstoffen.
- Uitsluiten van landen die een laag democratisch gehalte hebben.
- Ruime meerderheid deelnemers zijn bereid om concessies te doen aan rendement en/of kosten als dit ten goede komt aan duurzaamheid

Maar...groot deel van de deelnemers is niet bekend met duurzaamheidsbeleid van pensioenfondsen. Meer en betere communicatie is nodig!



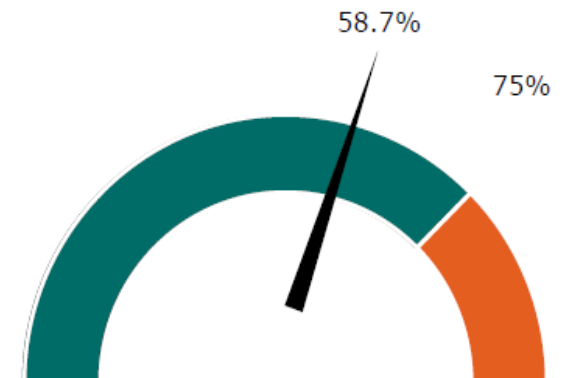
Herijking ESG-beleid op basis van onderzoeko.a.:

1. Bedrijven die zich bezighouden met de productie en/of verkoop van energiedragers voortkomend uit teerzand en kolen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.
 - Wel blijft het voor nu toegestaan te beleggen in bedrijven in de fossiele industrie die laten zien mee te gaan in de energietransitie. Doen zij dit niet dan worden ze alsnog uitgesloten.
2. CO2 reductiedoelstelling van 25% lagere uitstoot dan de benchmark.
3. Tenminste 3% van de portefeuille in ESG themabeleggingen (=impact beleggingen).
4. Kernthema's zijn: klimaat en biodiversiteit.
5. Het landenuitsluitingsbeleid wordt uitgebreid met criteria voor 'democratisch gehalte'.
6. De kostenrandvoorwaarde verandert in:

PNO Media accepteert dat het rendement van de portefeuille iets lager kan zijn als gevolg van duurzaamheid, of de governancekosten voor het beheer en monitoring ervan, maar zal dit wel per beleggingscasus beoordelen.

Wat we dit jaar al hebben uitgevoerd van het nieuwe beleid:

- Nieuwe uitsluitingscriteria voor niet-democratische landen (uitsluiten op basis van ranglijst Economist Intelligence Unit)
 - Uitsluiten van bedrijven die zich bezighouden met productie van kolen & teerzand
 - Impact beleggen: selectieproces voor nieuwe mandaat 'groene obligaties' in volle gang.
 - Alle contracten met de managers aangepast met de richtlijn ten minste 25% lagere CO₂ uitstoot t.o.v. de benchmark. Tevens verdere integratie van ESG in het beleggingsproces bij alle managers.
- > Aanpassing van richtlijnen en strategie laat nu al grote daling van CO₂ in portefeuilles zien t.o.v. benchmark (>42%).



CO₂ uitstoot liquide aandelen en bedrijfsobligatie portefeuille t.o.v. de benchmark

Wet Toekomst Pensioen (Wtp)



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR

Wet Toekomst Pensioen (Wtp)

Routekaart naar nieuwe regeling*

- 2019 Pensioenakkoord
- 2022 Behandeling Wet toekomst pensioenen (Wtp). In Tweede Kamer aangenomen (december 2022)
- 2023 Aangenomen door de Eerste Kamer
- 1 juli 2023 Ingangsdatum Wtp
- Q 1, 2024 Transitieplannen gereed met alle afspraken (streefdatum PNO Media)
1 januari 2025 (wettelijk)
- 1 januari 2026 overstap (streefdatum PNO Media)
1 januari 2027 (wettelijk) → toezegging dat dit wordt aangepast naar 1 januari 2028

Het nieuwe pensioenstelsel | besluitvorming wisselwerking en rolverdeling

Sociale partners	Fondsbestuur
Contract: Solidaire of Flexibele Premiereregeling	Productaanbod regelingen
Premie en ambitie	Onderzoek onder deelnemers, berekeningen, vaststellen risicohouding Beleggingsbeleid en life cycles
Keuzes binnen regeling	Aanbod opties, Wegwijzers
Doelen solidariteitsreserve (bij SPR)	Onderzoek effectiviteit en efficiency doelen Vul- en verdeelregels SR
Verzoek tot invaren opgebouwde rechten (evenwichtigheid)	Beoordeling evenwichtigheid en uitvoering
Financieringswijze compensatie	Beoordeling en berekeningen
Opstellen transitieplannen	Format (template) Beoordeling, besluit opdrachtaanvaarding Implementatieplan Communicatieplan

Onderwerpen tot nu toe (2022 & 2023)

- Algemene introductie op nieuwe pensioenstelsel (ook voor alle aangesloten werkgevers)
- Overeenkomsten en verschillen tussen solidaire en flexibele premieregeling, inclusief globaal beoogd productaanbod PNO Media
- Introductie life cycle beleggen, verband tussen premie & ambitie
- Afschaffen systematiek doorsneepremie en compensatievraagstuk
- TransitieFTK
- Pensioencontracten en –uitkomsten (per sociale tafel)
- Mogelijke doelen voor solidariteitsreserve
- Resultaten risicobereidheidsonderzoek onder deelnemers
- Intentieverklaring invaren (sociale partners per brief)

Vooruitblik

- **Meet Up:** Terugkoppeling vervolgonderzoek meest efficiënte combinatie van vul- en verdeelregels **doelen solidariteitsreserve**. PNO Media-voorstel voor doel(en) gebaseerd op grootste gemene deler wensen sociale partners
- **Q3 & Q4:**
Berekeningen, Invaren en Compensatievraagstuk
Besluitvorming alle onderdelen van de regelingen o.a. premiehoogte en ambitie, invulling transitieplannen (PNO levert format, sociale partners vullen in)
- **Q1: 2024 Transitieplannen gereed**

Transitie FTK

- **Bestuur heeft besloten om niet nu al te opteren voor het transitie FTK**
 - Nut voor de indexatieverlening per 1-1-2024 is zeer beperkt:
 - Maximaal toe te kennen indexatie is de prijsinflatie over september 2022-september 2023
 - Prijsinflatie over september 2022 – mei 2023 bedraagt -1,77% (gebaseerd op voorlopig cijfer mei)
 - Tijdsfad voor een gedegen besluitvormingstraject is te krap
- **Gevolgen**
 - Besluitvorming over toekenning van indexatie per 1 januari 2024 op basis van huidig FTK
 - Regels omtrent pensioenverlaging in 2024 op basis van huidig FTK

Het nieuwe pensioenstelsel | Webinar voor gepensioneerden

Wilt u weten wat het nieuwe pensioenstelsel betekent voor uw pensioen?

Speciaal voor iedereen die pensioen ontvangt van PNO Media, organiseert PNO een **webinar** :

- Datum: **donderdag 6 juli**
- Tijdstip: **16.00 - 17.00 uur**

Aanmelden kan via de link op de website van VGOMedia of via www.pnomedia.nl

Vragen??

VRAGEN?



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE SECTOR

