

Stand van zaken PNO Media

LEDENVERGADERING VGOMEDIA
27 november 2024



André Snellen
fondsvoorzitter PNO Media



THUIS IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



Inhoud van vandaag

- Waar staan we met de pensioenhervorming (Wet toekomst pensioenen)?
- Wat betekent de pensioenhervorming voor iedereen?
- Terugblik op 2024
- PNO Media groeit gestaag

Wat betekent de pensioenhervorming voor iedereen?

- Van collectieve 'zekere' uitkering naar eigen pensioen(vermogen)
- Alle ingegane pensioenen gaan mee (invaren) met instrumenten om ze extra te beschermen
- Intentie om deelnemers die onevenredig nadeel ondervinden te compenseren
- Beleggen (risico's) op basis van leeftijd; life cycle beleggen
- Partnerpensioen: voor werkenden vast percentage van salaris, voor gepensioneerden 70% van het ouderdomspensioen
- Bedrag ineens van maximaal 10% (vanaf waarschijnlijk 1 juli 2025)

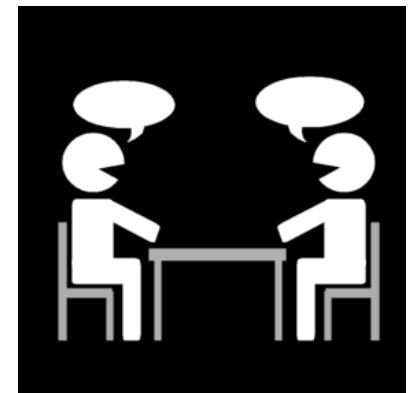
Waar staan we met de pensioenhervorming?

- Transitieplannen van 'sociale partners' in afrondende fase
- Hoorrecht ingevuld door gepensioneerden (VGO Media)
- Verantwoordingsorgaan adviseert positief
- De overgang naar het nieuwe stelsel moet evenwichtig zijn



Hoorrecht: proces

- Position paper VGOmedia is meegenomen in besluitvorming van sociale partners.
- Diverse informatiebijeenkomsten gehouden voor sociale partners waarbij VGOmedia aanwezig was (2023/ 2024).
- 2 bijeenkomsten met sociale partners specifiek rond invulling hoorrecht.
- VGOmedia: formele reactie op SPR transitieplan en FPR transitieplan geleverd.
- Reactie van sociale partners op het oordeel van VGOmedia is opgenomen in SPR transitieplan en met VGOmedia gedeeld.
- Voor FPR volgt dit spoedig.



Waar staan we met de pensioenhervorming?

Overgang moet evenwichtig zijn

- Evenwichtigheid is geen vastomlijnd begrip
- Geen 'onevenredig' nadeel voor (groepen van) belanghebbenden
- Geldt voor de transitie als geheel en ook voor de vormgeving van de solidariteitsreserve, risicodelingsreserve en eventueel compensatiedepot



Hoe verder? Voorbereiding op overstap



2025

- Implementatieplan indienen bij DNB
- Communicatieplan indienen bij AFM
- Informeren werkgevers over nieuwe regelingen
- Informeren deelnemers (actieven, gewezen, gepensioneerden) op hoofdlijnen

2026

- Aanpassing systemen (IT, administratie, communicatie)
- Vervolg communicatie naar werkgevers en deelnemers
- Kort vóór de overstap: deelnemers ontvangen overzicht verwachte persoonlijke pensioenbedragen.

1 januari 2027

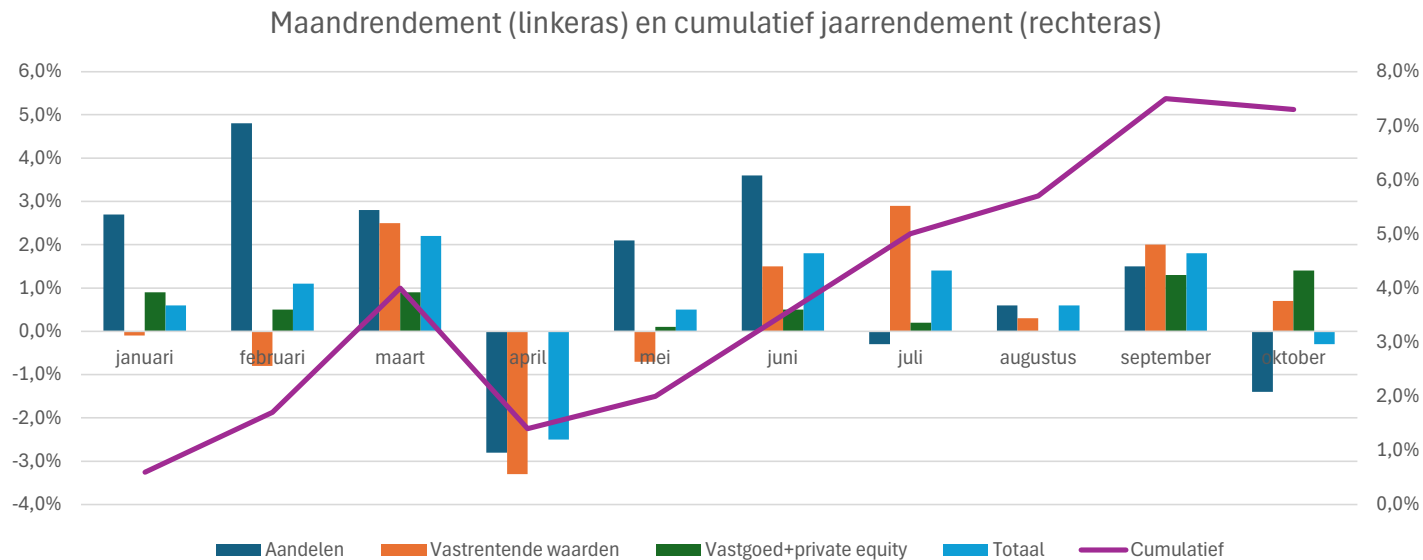
- Nieuwe pensioenregelingen van start. Ook gepensioneerden maken de overstap.

Terugblik op 2024 tot zover

- Beleggingsresultaten
- impact beleggen
- Ontwikkeling dekkingsgraad
- VO verkiezingen najaar 2024
- nieuw VO geïnstalleerd per 1 november 2024
- november 2024: Pensioen 3-daagse met 128 persoonlijke gesprekken. Waardering deelnemers 9.1



Terugblik op beleggingsresultaten 2024 (t/m oktober)



- Rendement beleggingsportefeuille totaal (inclusief valuta): 7,3%
- Rendement aandelen: 14,3%
- Rendement vastrentende waarden: 4,9%
- Rendement vastgoed + private equity: 6%
- Aandelen maand-op-maand volatiel (februari +4,8% , april -2,8%)
- Rentestijging in april zorgde voor negatief rendement vastrentende waarden in april (-3,3%)

Impact beleggen

“Investeringsen die worden gedaan met de bedoeling om naast een financieel rendement ook een positieve en meetbare sociale en ecologische impact te genereren”.

PNO Media wil ten minste 3% van de beleggingsportefeuille in thema beleggingen investeren. Hierbij richten wij ons op twee belangrijke thema's: klimaat en biodiversiteit.

PNO Media heeft in 2024 twee nieuwe beleggingsstrategieën toegevoegd die specifieke impact doelstellingen nastreven.

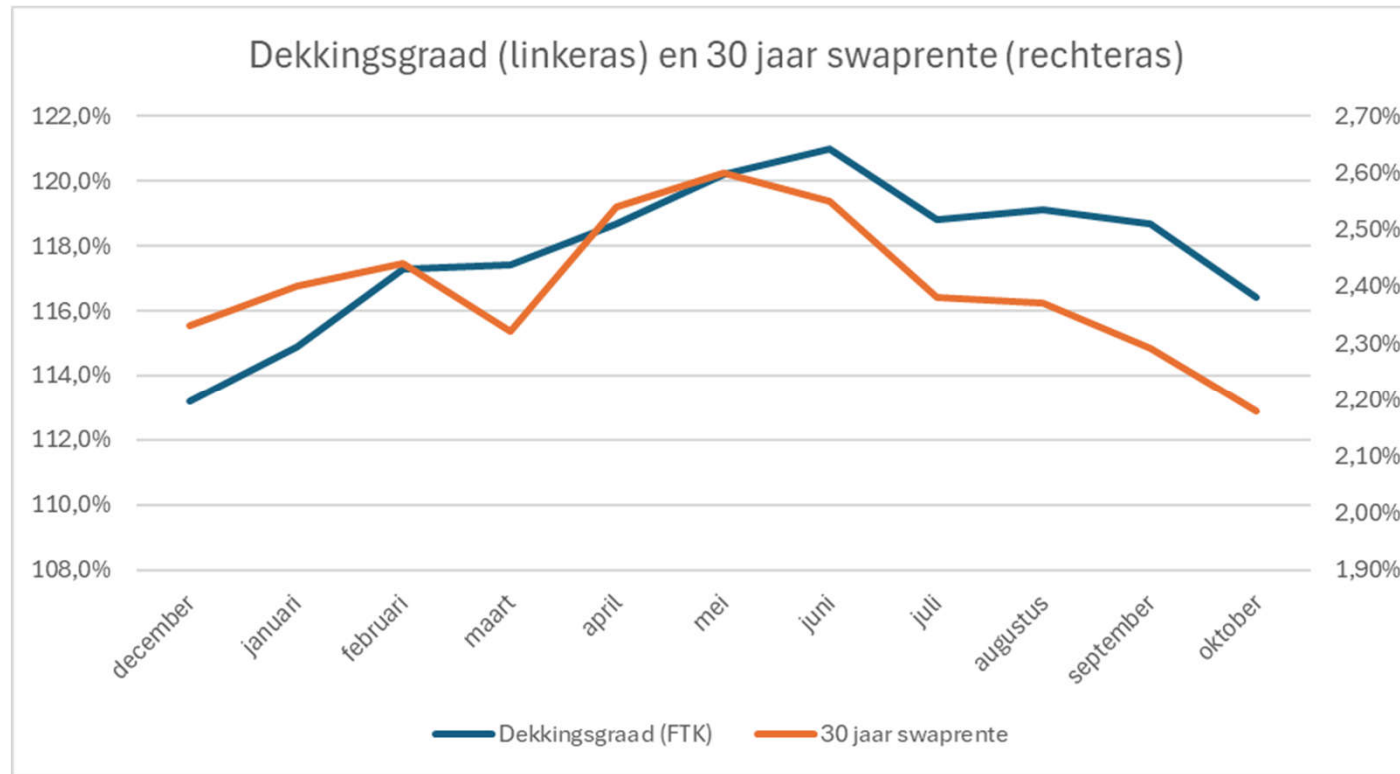
1. Groene obligaties: obligaties uitgegeven door bedrijven die met het geld een specifiek project financieren gericht op verbetering van het klimaat. Denk aan een nutsbedrijf dat een windmolenpark financiert. De obligaties zijn goed verhandelbaar en de investering is schaalbaar.
2. Alternative impact: een portefeuille met verschillende beleggingsfondsen die zich richten op de voor ons belangrijke thema's. Dit zijn fondsen die beleggen in bijvoorbeeld infrastructuur, land en bosbouw en private investeringen. Deze beleggingen zijn wat minder goed verhandelbaar en moeilijk schaalbaar. Wel zijn de impact resultaten sterk gericht op onze eigen doelstellingen.

Terugblik op 2024: verantwoord beleggen

Veel nieuwe initiatieven met verantwoord beleggen ingevoerd

- We sluiten bedrijven uit die meer dan 5% van de omzet halen uit de productie van/handel in kolen en teerzand.
- De beleggingsportefeuille moet ten minste een 25% lagere CO₂ uitstoot hebben dan de benchmark. Eind Q3 2024 was de uitstoot circa 40% lager.
- Oliemaatschappijen die geen duidelijke CO₂ reductiedoelen hebben worden uitgesloten. Alleen bedrijven die een Paris Aligned klimaatplan hebben mogen in de portefeuille worden opgenomen.
- Landen met een laag democratisch gehalte worden van het universum uitgesloten (alleen staatsobligaties). PNO Media sluit 72 landen uit.
- PNO Media wil ten minste 3% van de beleggingsportefeuille investeren in Impact beleggen.

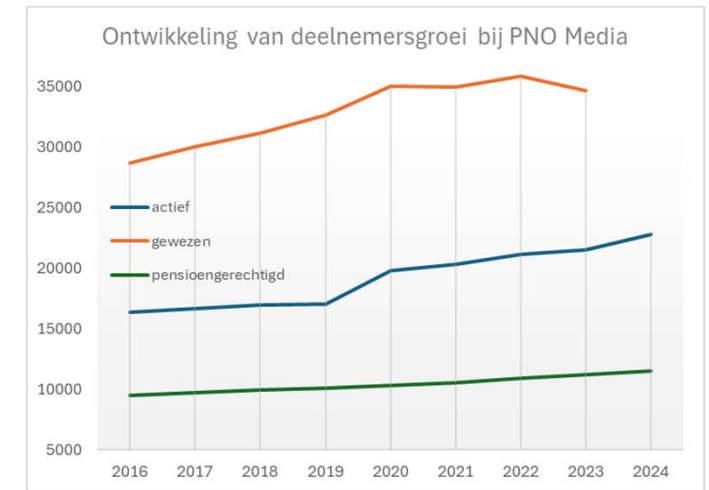
Ontwikkeling dekkingsgraad (t/m oktober)



- Stijging dekkingsgraad van 113,2% naar 116,4%.
- Beleggingen met 7,3% gestegen maar dalende rente (30 jaar swaprente -15 bps) heeft verplichtingen wat doen stijgen. PNO Media dekt 50% van het renterisico af.

PNO Media groeit gestaag

- PNO Media heeft een groeiambitie om verschillende redenen
 - PNO Media wil groot genoeg zijn om zelfstandig te kunnen blijven
 - Zonder actieve aandacht voor groei wordt PNO Media kleiner, vanwege fusies, faillissementen, vergrijzing en andere externe oorzaken
 - Groei is een goed instrument voor kostenbeheersing
 - PNO Media wil haar bijdrage leveren aan het oplossen van de witte vlekken (bedrijven en sectoren zonder pensioen)
- Groei wordt gezocht in sectoren waarin PNO actief is, of daaraan geassocieerd zijn
 - Pensioenfondsen (die zich opheffen, of soms ontevreden zijn waar ze nu zitten)
 - Bedrijven binnen de werkingssfeer die nog geen of een beperkte pensioenregeling hebben
- DC en nu de Flexibele premiereregeling is het magneetproduct waarmee acquisitie mogelijk is
 - Zowel ICK en K&FV maken de overstap omdat PNO Media DC en DB aanbiedt, en dadelijk FPR (1-1-2025) en SPR (1-1-2027). Feitelijk kiezen uiteindelijk veel grote partijen toch voor DB en SPR, maar dan hebben ze PNO al gekozen
 - DC en FPR sluiten goed aan bij starters op de pensioenmarkt vanwege eenvoud en lage kosten
- Concurrenten zijn APF-en, Verzekeraars en PGB Pensioenfonds



Met de komst van K&FV komen er 6000 actieven bij en gaan we richting 30.000 actieve deelnemers,

VRAGEN?

- 035 702 34 56
- communicatie@pnomedia.nl



THUIS IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR