

Pensioenfonds PNO Media

Thuis in de creatieve en digitale sector



Agenda

- Introductie
- Over PNO Media
- Het nieuwe pensioenstelsel
 - Flexibele regeling
 - Solidaire regeling
- Kennissessies
- Vragen?



Even voorstellen



Marijn Timmerman
Pensioenconsultant

Pieter den Boer
Pensioenconsultant





- Voornamelijk vrijwillig bedrijfstakpensioenfonds
- Stichting zonder winstoogmerk
- Circa 520 bedrijven, 22.000 actieve deelnemers, 11.000 gepensioneerden en ruim 36.000 slapers
- Behorend tot 30 grote Nederlandse fondsen (T3)
- Pensioenvermogen: ca 7 mld (jan 2023)

Brede creatieve en digitale sectordefinitie

1. Media en entertainment
2. Kunsten en cultureel erfgoed
3. Creatieve zakelijke dienstverlening
4. ICT

Telecom

Klanttevredenheid werkgevers en werknemers

Werkgevers geven 7,5

- Persoonlijk contact
- Bereikbaarheid
- ...

Indexatie
2022: 2,57%
2023: 13,58%

7,6

- ... en heldere communicatie
- Persoonlijk contact
- PNO media is betrouwbaar

Pensioeninformatie nog laagdrempeliger maken

Voordelen voor adviseurs

- Kennisdeling
- Alle pensioenvarianten in huis: DB, DC, CDC
- Bereikbaarheid
- Kwalitatief hoogwaardige administratie
- Een ander geluid

Het nieuwe pensioenstelsel



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



FLEXIBELE PREMIEREGELING

- Lijkt op traditionele premiereregeling
- Persoonlijk beleggingsbeleid via lifecycles
- Keuze uit beleggingsprofielen
- Op de pensioendatum keuze tussen vast of variabel
- Met of zonder risicodelingsreserve

Weinig risicodeling, veel keuzevrijheid



SOLIDAIRE PREMIEREGELING

- Premiereregeling met veel solidaire elementen
- Collectief beleggingsbeleid
- Beleggingsrendement op basis van transparante verdeelregels
- Langlevenrisico wordt gedeeld
- Opheffen leenrestrictie
- Mee- en tegenvallers gespreid over max 10 jaar
- Solidariteitsreserve om mee te sturen

Veel risicodeling, weinig keuzevrijheid



Overeenkomsten SPR en FPR

	Solidaire én Flexibele premieregeling
Soort pensioenregeling	Premieregeling
Premiehoogte	Werkgevers/werknemers/sociale partners bepalen de hoogte
Premiepercentage	Leeftijdsonafhankelijk
Opbouw	Persoonlijk pensioenvermogen
Beleggingsrisico	Leeftijdsafhankelijk

Verschillen SPR en FPR

	Solidaire premieregeling	Flexibele premieregeling
Maximaal risicoprofiel	Lifecycle mag starten met meer dan 100% in rendementsportefeuille	Meest risicovolle lifecycle max 100% in rendementsportefeuille
Individuele keuze risicoprofiel	Nee, iedereen volgt dezelfde leeftijdsafhankelijke toedeling	Ja, keuze uit meerdere risicoprofielen
Gewenste hoogte pensioen	Relatie tussen premie en ambitie moet worden vastgelegd	Geen formele relatie tussen premie en ambitie
Soort uitkering	Variabel: afhankelijk van rendement	Keuze uit vast of variabel
Solidariteitsreserve of risicodelingsreserve	Verplicht, vullen uit premie en/of rendement	Optioneel, vullen uit premie

Flexibele premieregeling

Vanaf 1 sept offertes



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



	DC lifecycle	
Keuze premiestaffels (fiscaal besluit en marktrente) en vlakke premie		



PERSBERICHT

21/06/23

AFM stelt vast dat veel DC-deelnemers een beperkte premie-inleg hebben



Flexibele premieregeling - Overlijden

	DC lifecycle	FPR
Hoogte uitkering PP/WZP	$1,16\% / 0,232\% * PG * DJ$	Max $50\% * PS$ In stappen van 10%
Indien aangeboden door WG, individueel verhogen NP		Ja, max tot $50\% * PS$.
ANW-hiaatpensioen (keuze WG, verplicht voor alle WN)		

Flexibele premieregeling - Arbeidsongeschikt

	DC lifecycle	FPR
Verplichte dekking PVI 6-klassen	✓	✓
Dekking PVI over premie vrijwillig bijsparen OP en vrijwillige dekking NP	✗	✓
WGA-hiaat en WIA-excedent Keuze WG	✓	✓

Flexibele premieregeling - Beleggen

	DC lifecycle	FPR
Keuze uit drie profielen	✓	✓

Flexibele premieregeling - Uitkeringsfase

	DC lifecycle	FPR
Collectieve uitkeringsfase met inkoop in DB-fonds (inc shoprecht!)	✓	✓
Risicodelingsreserve	✗	✓

- Na de transitie van het fonds vervalt mogelijkheid van inkoop in DB fonds.
De uitkeringsfase wordt aangepast naar een eigen (collectieve) uitkeringsfase

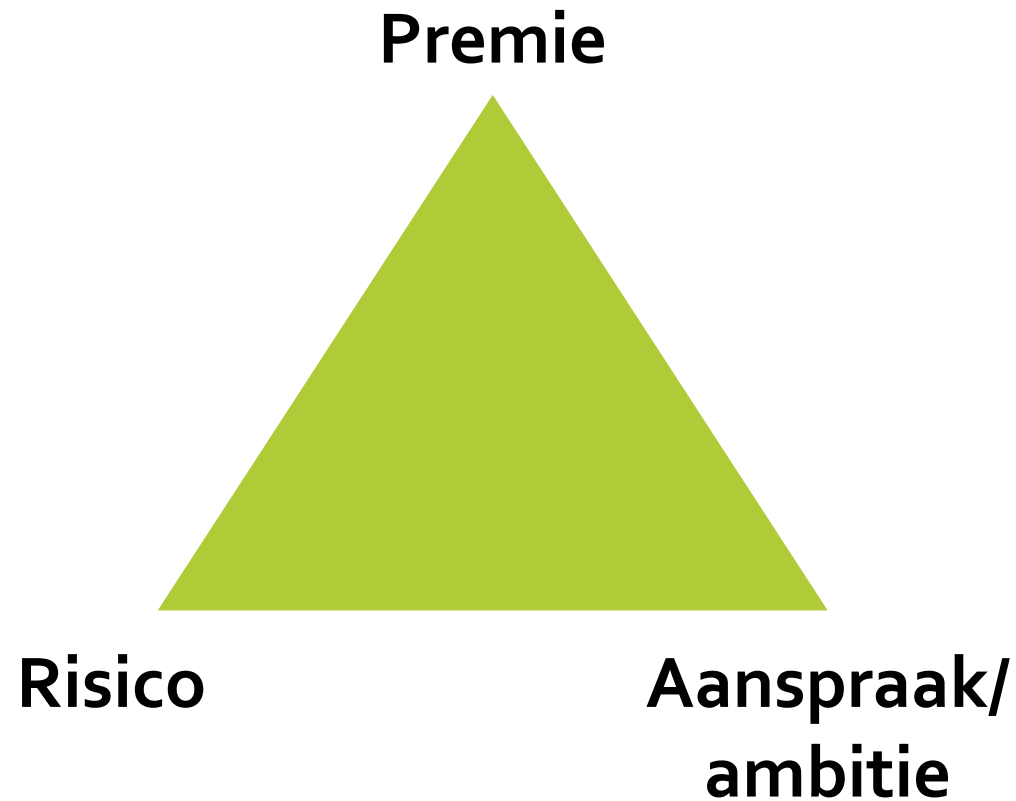
Flexibele premieregeling – Implementatie

Fase 1	
Offertes beschikbaar vanaf	September 2023
Implementatie pensioenadministratie	Q4 2023
Uitkering bij pensioneren	Inkoop in DB-fonds
Fase 2	
Transitie fonds naar WTP	01-01-2026
Uitkering bij pensioneren	Collectieve uitkering FPR

Solidaire premieregeling

Verwachting vanaf 01-01-2026



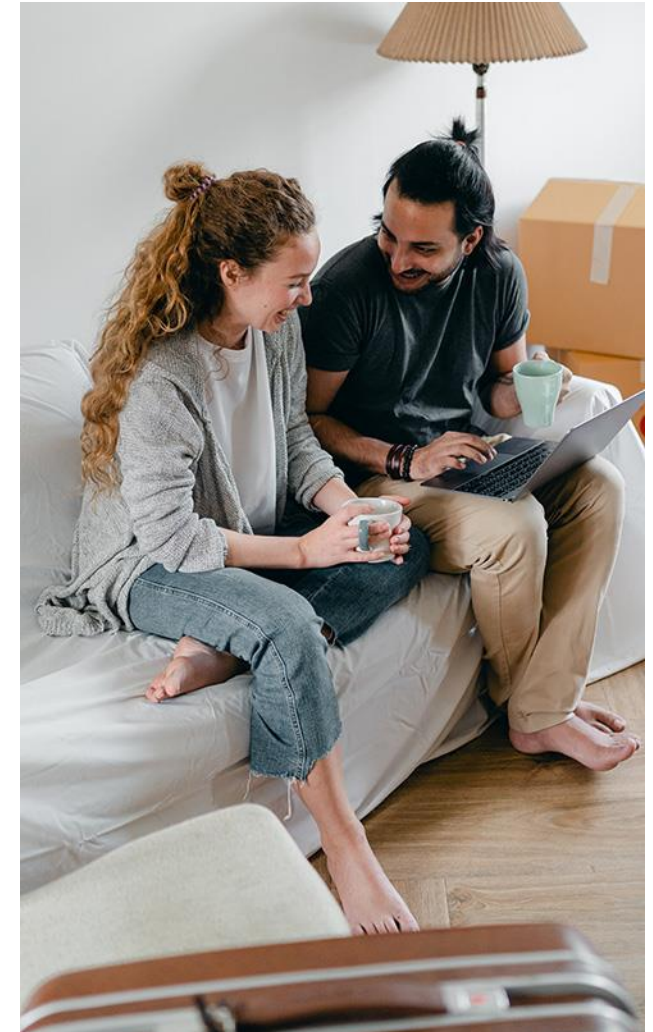


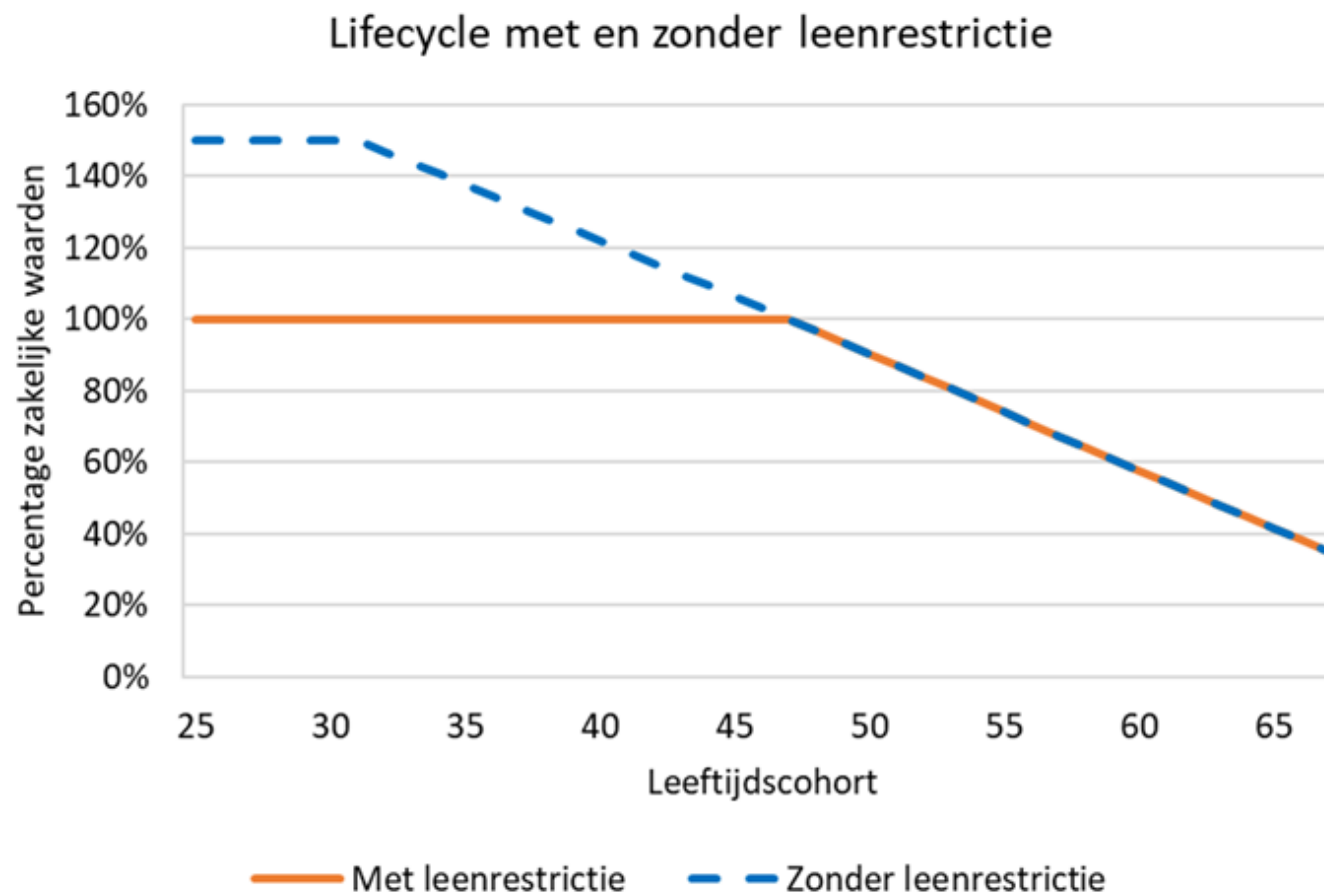
- Bij verhoging premie zelfde pensioenresultaat met minder risico
- Of hoger pensioenresultaat met hetzelfde risico
- Bij verhoging ambitie moet meer premie worden betaald
- Of meer risico worden genomen
- Bij minder risico kan de ambitie worden verlaagd
- Enzovoorts

Opheffen van de leenrestrictie



- (gemiddelde) jongere deelnemer: groot arbeidsvermogen, klein financieel vermogen
- Om het optimale percentage aandelenbeleggingen te realiseren moet een jongere deelnemer daarom een groot deel van zijn financiële vermogen in aandelen beleggen
- Dit betekent dat jongere deelnemer meer dan 100% in aandelen belegt
- Opheffen van de leenrestrictie betekent simpel gezegd: lenen van geld (van oudere deelnemer) om meer dan 100% te beleggen





Portefeuille zonder opheffen leenrestrictie



Portefeuille met opheffen leenrestrictie



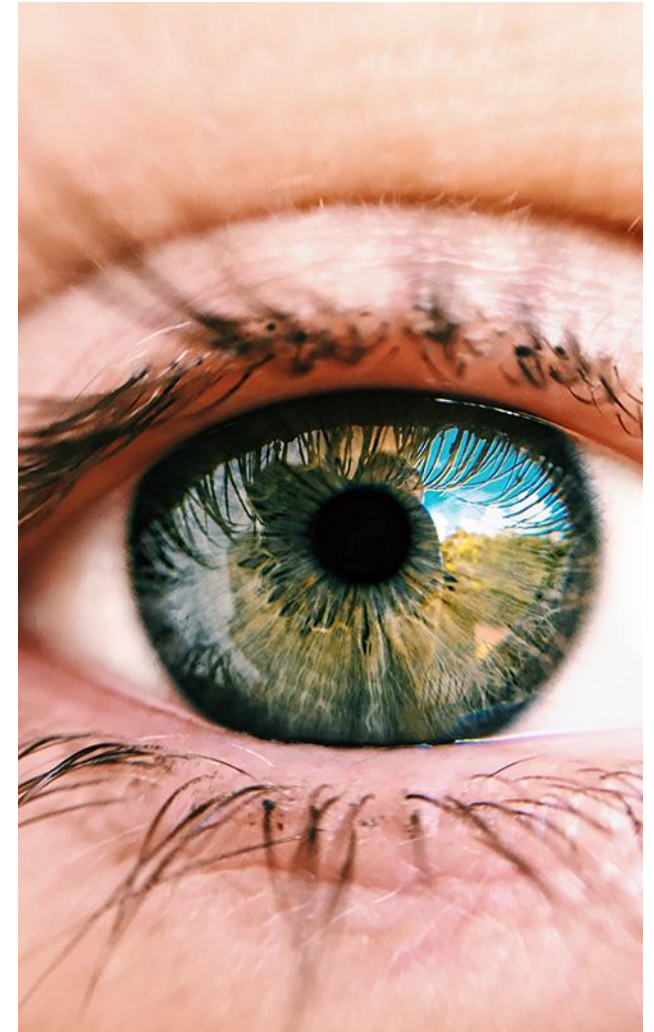
5% rendement én risico volledig bij jongere deelnemers, ouderen krijgen rentevergoeding

Pensioenresultaat life cycles

Lifecycles	Flexibele regeling	Flexibele regeling	Solidaire regeling	Solidaire regeling
25-jarige deelnemer	neutraal 85% -35%	offensief 100% - 35%	125% - 35%	150% - 35%
Verwacht pensioen	100%	107%	120%	138%
Slecht weer pensioen	49%	50%	54%	54%
Mooi weer pensioen	238%	279%	316%	463%
Spreiding slecht /verwacht	-51%	53%	-55%	-61%

Conclusie extra beleggingsruimte

- Door de extra beleggingsruimte wordt het verwacht pensioen hoger
- Maar met nemen van meer risico grotere kans op tegenvallende beleggingen
- Risicoperspectief is van belang
- Tot 150% in geen enkel voorgeschreven scenario negatief vermogen



Solidariteitsreserve



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



- Verplicht in solidaire pensioencontract, niet $< 0\%$ en niet $> 15\%$ van het fondsvermogen
- Solidariteitsreserve is een stuk collectief vermogen
- Wordt aangewend voor risicodeling binnen huidige en toekomstige generaties volgens duidelijke en evenwichtige regels over de leeftijdsgroepen
- Vergroot draagvlak voor risicodeling en leidt gemiddeld genomen tot een beter pensioenresultaat voor alle deelnemers (volgens de wetgever in de hoofdlijnennotitie)

De solidariteitsreserve in het solidaire pensioencontract

- Maximaal 10% van de premie-inleg
- Maximaal 10% van het positieve overrendement
- Solidariteitsreserve kan bij transitie worden gevuld uit het vermogen van PNO Media
- De solidariteitsreserve kan ook worden gevuld door een storting van de werkgever(s)
- De spelregels van de solidariteitsreserve worden vastgelegd in het pensioenreglement





Wij zien drie nuttige doelen voor de solidariteitsreserve

- Voorkomen van forse verlagingen in de nominale pensioenuitkering
- Verdelen van het macro-langleven risico (verandering collectieve levensverwachting)
- Beperken van een tegenvallend pensioen op de pensioendatum

Collectief beleggen



Illiquide beleggingen

Door het toevoegen van illiquide beleggingen verbetert het risico-rendementsprofiel.

Als je illiquide beleggingen toevoegt aan het beleggingsuniversum breidt je de mogelijkheden voor diversificatie uit. Dit komt doordat de factoren die het rendement van illiquide beleggingen bepalen meestal weinig/geen correlatie vertonen met de factoren die het rendement van liquide beleggingen bepalen.

Voorbeelden illiquide beleggingen:

- Private equity
- Infrastructuur
- Niet-beursgenoteerd vastgoed
- Hypotheken

Kenmerken illiquide beleggingen

- Vaste (minimale) beleggingshorizon
- Prijsvorming vindt beperkt plaats
- Uitvoeren van transacties beperkt
- Veel kapitaal nodig voor investeringen
- Grotere complexiteit



Wanneer nieuwe producten?

- Per 01-01-2026 solidaire premiereregeling
- Per 01-09-2023 flexibele premiereregeling (offreren)

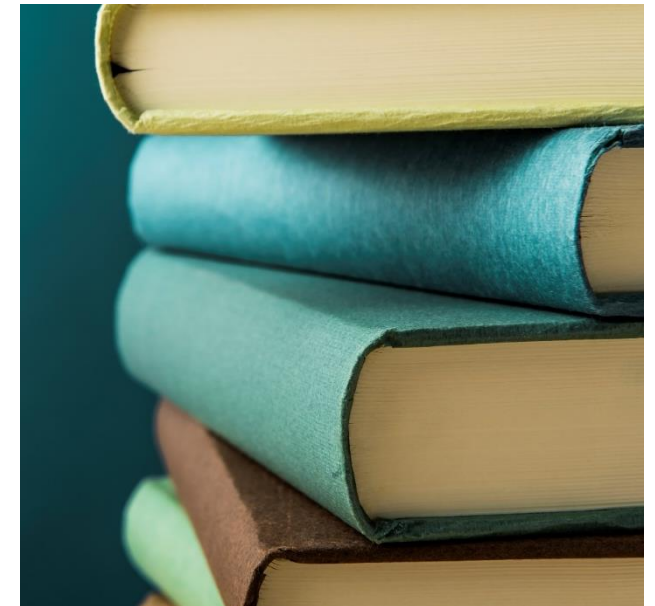


VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



Aankomende kennissessies over nieuwe stelsel:

- Voor (gewezen) deelnemers en gepensioneerden: Webinar “Het nieuwe pensioenstelsel” (do 6 jul)
- Voor werkgevers, adviseurs en sociale partners: vervolgonderzoek invulling solidariteitsreserve (di 26 sept)
- Voor adviseurs: Webinar FPR en SPR (do 2 november 12.00 uur)



VRAGEN?

Bezoekadres

Seinstraat 12
Hilversum

06 - 58 98 70 80

pieter.den.boer@pnomedia.nl

www.pnomedia.nl



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

Afspraak maken? Even bellen!

Of check onze website

