

KWARTAAL BERICHT

1^e KWARTAAL 2024



De beleidsdekkingsgraad van PNO Media is in het 1^e kwartaal van 2024 vrijwel gelijk gebleven. De actuele dekkingsgraad steeg van 113,1% naar 117,2%. Het resultaat op de beleggingen was positief. De rente bleef nagenoeg gelijk.

KERNCIJFERS

	Ultimo 2023	Q1 2024
Pensioenvermogen (x € miljoen)	7.206	7.497
Pensioenverplichtingen (x € miljoen)	6.372	6.396
Actuele dekkingsgraad	113,1%	117,2%
Beleidsdekkingsgraad	119,2%	119,1%
Totaalrendement	8,3%	4,0%

DE BELEIDSDEKKINGSGRAAD IS EEN GEMIDDELDE

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste 12 actuele dekkingsgraden.

Periode	april 2023	mei 2023	juni 2023	juli 2023	aug 2023	sep 2023	okt 2023	nov 2023	dec 2023	jan 2024	feb 2024	maart 2024
Actuele dekkingsgraad	118,1%	119,1%	119,3%	122,2%	121,5%	125,1%	123,6%	117,3%	113,1%	114,8%	117,2%	117,2%

Eind 2023 besloot het bestuur van PNO Media de pensioenen met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 aanvullend met 3,15% te verhogen. Dit is verwerkt in de dekkingsgraad van november 2023. Per 1 januari 2024 zijn de pensioenen niet verhoogd. Het bestuur zag af van indexatie omdat de prijzen over 2023 zijn gedaald volgens de cijfers van het CBS.

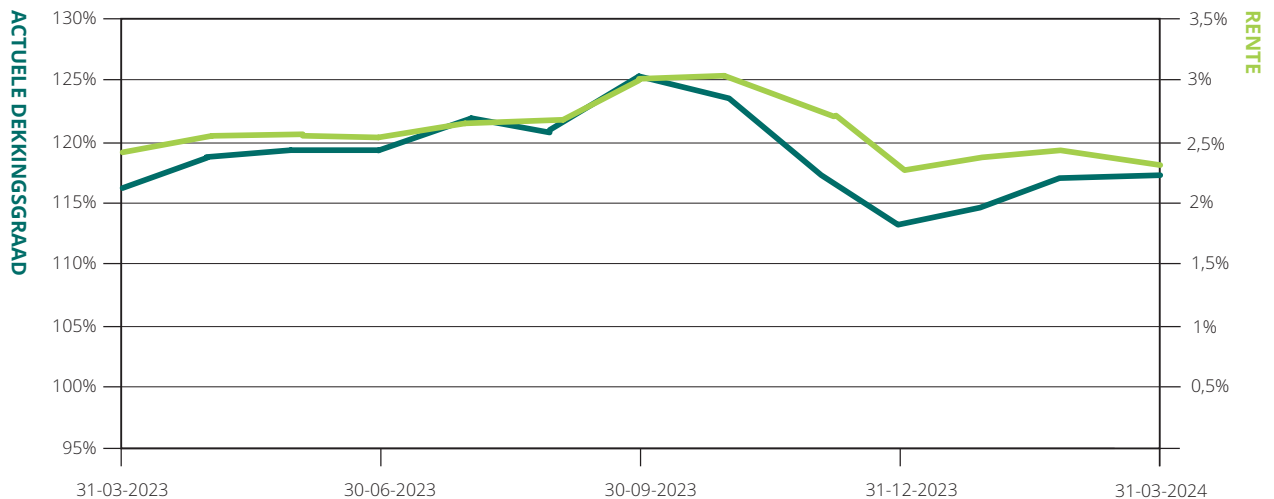


VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

ACTUELE DEKKINGSGRAAD EN RENTE

De actuele dekkingsgraad is een graadmeter voor de financiële gezondheid van pensioenfondsen. Het geeft de verhouding aan tussen de bezittingen (pensioenvermogen) en de pensioenen die een fonds nu en in de toekomst moet uitbetalen (pensioenverplichtingen).

In de grafiek hieronder ziet u in hoeverre de ontwikkeling van de actuele dekkingsgraad de ontwikkeling van de rente volgt.



DE RENTE HEEFT VEEL INVLOED OP DE FINANCIËLE POSITIE VAN PENSIOENFONDSEN. ALS DE RENTE STIJGT, NEMEN DE VERPLICHTINGEN AF EN ANDERSOM.

In het eerste kwartaal van 2024 is de actuele dekkingsgraad gestegen van 113,1% (eind 2023) naar 117,2% (eind maart 2024). De rente bleef nagenoeg gelijk op 2,30% per 31 maart 2024. Dit zorgde voor nagenoeg gelijkblijvende verplichtingen en had daardoor weinig invloed op de actuele dekkingsgraad. Door het positieve rendement op de beleggingen in het eerste kwartaal, steeg de actuele dekkingsgraad in dezelfde periode met 4,6%-punt. De beleggingen en de rente hebben de grootste invloed op de verandering van de dekkingsgraad. Daarnaast spelen andere factoren een – kleinere – rol.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE (€ MLN)	BELEGGINGEN 31-03-2024	RENDEMENT Q1 2024
Zakelijke waarden		
Aandelen	2.399	31,8%
Vastgoed	952	12,6%
Private equity	508	6,7%
Vastrentende waarden		
Liability Driven Investments (voor beheersen van renterisico's)	1.328	17,6%
Nederlandse hypotheek	823	10,9%
Europese bedrijfsobligaties	380	5,0%
Groene bedrijfsobligaties	147	1,9%
Amerikaans high yield obligaties	443	5,9%
Obligaties opkomende markten	466	6,2%
Liquide middelen	101	1,3%
Subtotaal	7.547	100%
Valutaderivaten	-11	-0,4%
Totaal	7.537	4,0%
Belegde vooruitontvangen premies	-100	
DC-regelingen	60	
Pensioenvermogen	7.497	

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN RENDEMENT

De economische groei en inflatie in de VS bleken hoger dan was verwacht. Dit zorgde er in het eerste kwartaal voor dat de vooruitzichten voor renteverlagingen in het komende jaar werden bijgesteld. Het gevolg was dat de rente, met name in de kortere looptijden, opliep. Op de obligatiekoersen had dit een negatief effect. Aandelen presteerden echter goed: de aandelenportefeuille liet een positief rendement zien van 10,5%. Ook hoogrentende obligaties deden het goed. Zo lieten de obligaties in opkomende markten in de eerste 3 maanden van het jaar een rendement zien van 6,2%.

De lange rente, de 30-jaars swaprente, bleef per saldo gelijk op 2,3%, terwijl de rente in de iets kortere looptijden steeg. Dit leidde tot een licht negatief rendement op de portefeuille voor het afdekken van de renterisico's (Liability Driven Investments).

PROFIEL PNO MEDIA

Pensioenfonds PNO Media verzorgt de pensioenregeling voor 520 werkgevers, 21.500 deelnemers, 34.600 gewezen deelnemers en 11.200 pensioengerechtigden in de creatieve en digitale sector.

Met een pensioenvermogen van € 7,5 miljard behoort PNO Media tot de 30 grootste pensioenfonds in Nederland. Het fonds wordt bestuurd door vertegenwoordigers van werkgevers- en werknemersorganisaties. Het bestuur is verantwoordelijk voor het gevoerde beleid en de naleving daarvan. Het bestuur legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan. Dit orgaan bestaat uit (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en werkgevers, en kan ook adviseren over voorgenomen besluiten.

COLOFON EN DISCLAIMER

Dit kwartaalbericht is een uitgave van pensioenfonds PNO Media. Dit kwartaalbericht is met de grootste mogelijke zorg samengesteld. De genoemde cijfers zijn deels gebaseerd op schattingen en niet gecontroleerd door een certificerend accountant en actuaaris.

Mei 2024



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

Postadres
Postbus 1340
1200 BH Hilversum

Bezoekadres
Seinstraat 12
Hilversum

t 035 702 34 20
w pnomedia.nl
e relatiebeheer@pnomedia.nl
t [@PNO_Media](https://twitter.com/PNO_Media)