

KWARTAAL BERICHT

2^e KWARTAAL 2024



De beleidsdekkingsgraad van PNO Media is in het tweede kwartaal van 2024 gestegen van 119,1% naar 119,3%. Ook de actuele dekkingsgraad steeg. Het resultaat op de beleggingen was licht negatief. Door een hogere rente namen de pensioenverplichtingen af.

KERNCIJFERS

	Ultimo 2023	Q1 2024	Q2 2024
Pensioenvermogen (x € miljoen)	7.206	7.497	7.466
Pensioenverplichtingen (x € miljoen)	6.372	6.396	6.181
Actuele dekkingsgraad	113,1%	117,2%	120,8%
Beleidsdekkingsgraad	119,2%	119,1%	119,3%
Totaalrendement	8,3%	4,0%	-0,4%

DE BELEIDSDEKKINGSGRAAD IS EEN GEMIDDELDE

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

Periode	juli 2023	aug 2023	sep 2023	okt 2023	nov 2023	dec 2023	jan 2024	feb 2024	maart 2024	april 2024	mei 2024	juni 2024
Actuele dekkingsgraad	122,2%	121,5%	125,1%	123,6%	117,3%	113,1%	114,8%	117,2%	117,2%	118,5%	120,0%	120,8%

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.

PNO Media kan de pensioenen verhogen als de actuele dekkingsgraad na indexatie hoger is dan 110%. Of en met hoeveel de pensioenen per 1 januari 2025 kunnen worden verhoogd, besluit het bestuur in het vierde kwartaal van 2024.

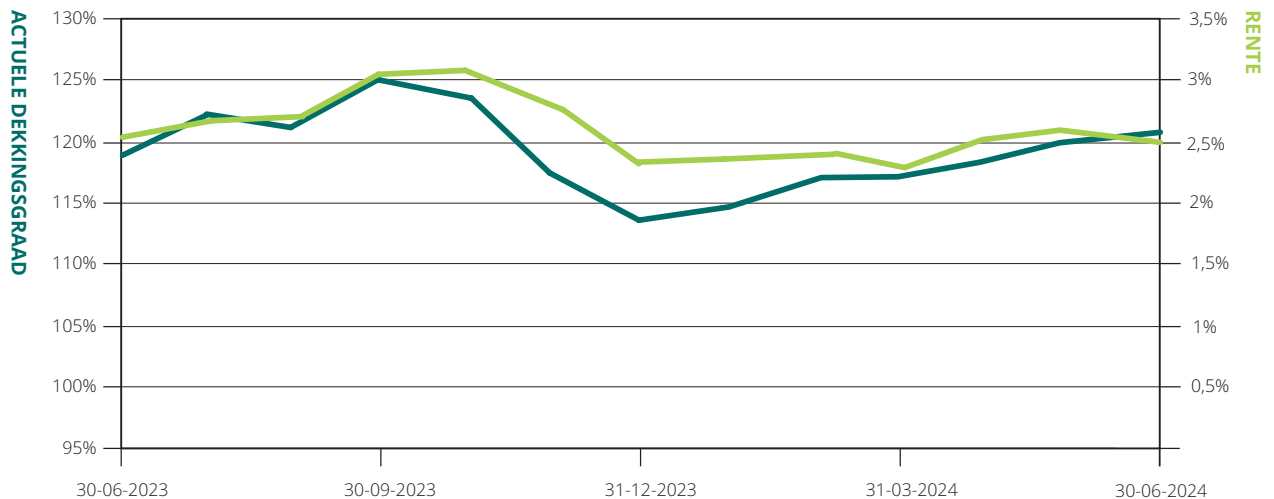


VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

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 tweede kwartaal van 2024 is de actuele dekkingsgraad gestegen van 117,2% (eind maart 2024) naar 120,8% (eind juni 2024). De rente steeg van 2,30% naar 2,52% per 30 juni 2024. Dit zorgde voor lagere verplichtingen en een 5,1%-punt hogere actuele dekkingsgraad.

Door het negatieve rendement op de beleggingen in het tweede kwartaal, daalde de actuele dekkingsgraad in dezelfde periode met 0,5%-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 30-06-2024	RENDEMENT Q2 2024	RENDEMENT CUMULATIEF	
Zakelijke waarden				
Aandelen	2.411	32,2%	2,9%	13,8%
Vastgoed	978	13,1%	1,5%	2,6%
Private equity	504	6,7%	-1,1%	3,6%
Vastrentende waarden				
Liability Driven Investments (voor beheersen van renterisico's)	1.216	16,2%	-8,4%	-9,1%
Nederlandse hypotheek	817	10,9%	-0,1%	2,3%
Europese bedrijfsobligaties	383	5,1%	0,8%	1,0%
Groene bedrijfsobligaties	147	2,0%	0,2%	1,3%
Amerikaans high yield obligaties	454	6,1%	2,3%	5,7%
Obligaties opkomende markten	472	6,3%	1,2%	7,4%
Liquide middelen	101	1,3%	0,2%	1,0%
Subtotaal	7.483	100%	-0,2%	4,2%
Valutaderivaten	-6		-0,2%	-0,7%
Totaal	7.477		-0,4%	3,5%
Belegde vooruitontvangen premies	-73			
DC-regelingen	62			
Pensioenvermogen	7.466			

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN RENDEMENT

In de VS zijn de meeste recente economische data gunstig. De Amerikaanse centrale bank heeft laten weten dat in de tweede helft van dit jaar de rente met enkele stappen zal worden verlaagd.

Ook de Europese centrale bank laat weten dat men de rente zal verlagen. De groei van de economie van kernlanden als Duitsland en Frankrijk is matig. De verwachting is dat een wat lagere rente positief kan uitpakken voor de Europese economie.

De lange rente, de 30 jaar Europese swaprente, is in het tweede kwartaal zo'n 0,2% gestegen. Dit zorgde ervoor dat onze beleggingen in de LDI portefeuille, die bedoeld is om het renterisico voor een deel af te dekken, een negatief rendement behaalden.

De aandelenmarkten lieten een positief beeld zien. Opvallend is dat de technologiesector, in het bijzonder bedrijven die zich met de ontwikkeling en productie van chips en halfgeleiders bezighouden, al langere tijd zeer hoge rendementen behaalt door de hooggespannen verwachtingen rond artificial intelligence (AI). In het eerste kwartaal was het rendement op de aandelenportefeuille meer dan 10%. In het tweede kwartaal is daar nog eens bijna 3% bijgekomen.

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.

Juli 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)