

## Beleggingsmix aangepast ter voorbereiding op rentestijging

# Stijgende rente kan indexatiekansen vergroten

*Renteontwikkelingen zijn van grote invloed op de financiële gezondheid van Philips Pensioenfonds. Hoe lager de rente, hoe hoger het bedrag is dat het Fonds beschikbaar moet hebben om alle pensioenen, nu en in de toekomst, te kunnen betalen. De rente bevindt zich al geruime tijd op een laag niveau. Philips Pensioenfonds ziet nu een aantal redenen om aan te nemen dat de rente de komende jaren gaat stijgen. Om hierop voorbereid te zijn, heeft het Fonds onlangs de beleggingsmix aangepast. Het Fonds verwacht hiermee de indexatiekansen te vergroten. Generaties vertelt u er meer over.*

### Waarom is beleggen voor pensioenfonds zo belangrijk?

Om het pensioen van alle deelnemers te kunnen uitbetalen, moet Philips Pensioenfonds voldoende geld hebben. De inkomsten van het Pensioenfonds komen deels uit premie die wordt betaald voor de pensioenregeling. Maar het grootste deel van de inkomsten moet komen uit beleggingsrendementen. Zonder te beleggen zou Philips Pensioenfonds nooit alle pensioenen kunnen uitbetalen. Beleggen is ook van belang om onze ambitie te realiseren. Dat is een pensioen dat zijn waarde behoudt. Zodat u er straks nog evenveel van kunt kopen als nu. Bij het beleggen van uw pensioengeld maakt Philips Pensioenfonds steeds een afweging tussen risico en rendement. Daarbij kijken we hoe de beleggingsmix het beste kan worden samengesteld, rekening houdend met de kenmerken van onze deelnemers en met ontwikkelingen op financiële markten. Om voorbereid te zijn op een mogelijke stijging van de rente heeft Philips Pensioenfonds nu gekozen voor een andere beleggingsmix.

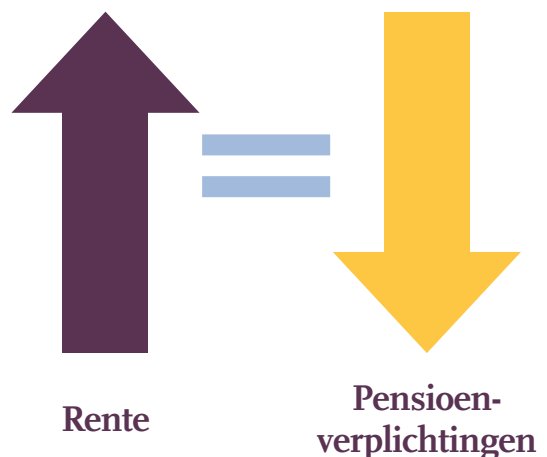
### Waarom denkt Philips Pensioenfonds dat de rente gaat stijgen?

De afgelopen jaren is de rente alleen maar gedaald. Begin 2017 kon de rente niet veel verder dalen. De kans dat de rente de komende jaren stijgt, is dan ook groter dan de kans dat de rente verder daalt. Ook ziet het Fonds al enige jaren economisch herstel in Europa en in de Verenigde Staten. In de Verenigde Staten heeft de nieuwe president maatregelen aangekondigd om de Amerikaanse economie nog een extra zet in de rug geven. Dit zal de inflatie in de VS verder doen

oplopen en de Amerikaanse centrale bank ertoe zetten de rente sneller te verhogen. Maar ook in Europa zal de Europese Centrale Bank maatregelen nemen die de rentedalingen van de afgelopen jaren tot een einde brengen.

### Waarom is een stijgende rente goed voor pensioenfonds?

Een verdere daling van de rente is natuurlijk nooit helemaal uitgesloten. Maar de ontwikkelingen in de Verenigde Staten en Europa zijn belangrijke signalen dat de rente de komende jaren verder kan gaan stijgen. Voor pensioenfonds is een stijgende rente positief. Door een rentestijging dalen de pensioenverplichtingen. Ofwel: het bedrag dat Philips Pensioenfonds nodig heeft om alle pensioenen (nu en in de toekomst) uit te betalen, gaat omlaag. De beleggingen in vastrentende waarden worden door een rentestijging weliswaar ook minder waard, maar deze daling is kleiner dan de daling van de pensioenverplichtingen.





- Staatsobligaties uit eurolanden (25%)
- Staatsobligaties wereldwijd (5%)
- Bedrijfsobligaties wereldwijd (5%)
- Hypotheken (5%)
- Hoogrenderende bedrijfsobligaties (5%)
- Staatsobligaties uit opkomende markten (5%)
- Aandelen (30%)
- Vastgoed (12,5%)
- Cash (7,5%)

### Hoe ziet de aangepaste beleggingsmix eruit?

Omdat beleggingen in vastrentende waarden (zoals obligaties) in waarde dalen bij een stijgende rente, heeft het Bestuur besloten deze beleggingen te verminderen. Het vrijgekomen vermogen is herbelegd in een combinatie van aandelen (+1%), vastgoed (+2,5%) en cash (+6,5%). Deze ondervinden minder invloed van een rentestijging. De strategische verdeling is vanaf 1 maart als volgt vastgesteld:

- 50% van het vermogen van het Pensioenfonds wordt belegd in vastrentende waarden (was 60%).
- 50% van het vermogen van het Pensioenfonds wordt belegd in zakelijke waarden (was 40%), waarvan 7,5% in cash belegd wordt.

### Neemt Philips Pensioenfonds nu meer risico?

Bij de herbelegging ligt de nadruk op zekerheid en minder op rendement. Om dat te bereiken, is spreiding aangebracht in de herbelegging en is vooral herbelegd in cash. Op deze manier neemt het risico slechts zeer beperkt toe.

### Wat betekent dit voor mij?

Door de aanpassing van het beleid zal de dekkingsgraad bij een stijgende rente sneller stijgen dan in de oude situatie. En een stijging van de dekkingsgraad is nodig om uw pensioen weer te kunnen verhogen door indexatie. Door deze aanscherping van het beleid verwacht Philips Pensioenfonds dan ook eerder in staat te zijn om de pensioenen te verhogen. ■

Wilt u meer weten over onze beleggingen?

Ga naar [www.philipspensioenfonds.nl/beleggingsbeleid](http://www.philipspensioenfonds.nl/beleggingsbeleid)

