

# Philips Pensioenfonds



Samenvatting herstelplan

# Herstelplan

## Samenvatting – mei 2021

*De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds lag eind maart 2019 onder het wettelijk vereiste niveau. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds toen onvoldoende was. Het Fonds moet, zolang die buffer onvoldoende is, jaarlijks het herstelplan actualiseren. Deze actualisatie heeft plaatsgevonden naar de situatie per 31 december 2020. Zoals wettelijk is voorgeschreven, zijn de berekeningen in het herstelplan gebaseerd op één toekomstscenario. Dat laat zien dat Philips Pensioenfonds eind 2021 weer over voldoende buffers beschikt. Of dat ook in werkelijkheid zo zal zijn, is uiteraard niet zeker. In deze samenvatting leest u meer over het herstelplan per 31 december 2020. De Nederlandsche Bank heeft daar onlangs mee ingestemd.*

### 1 Wat is een herstelplan?

In een herstelplan wordt doorgerekend hoe de beleidsdekkingsgraad zich ontwikkelt, uitgaande van één toekomstscenario. In dit scenario worden uitgangspunten gebruikt voor onder andere rente- en rendementsontwikkelingen. Deze uitgangspunten moeten voldoen aan wettelijke regels. Het herstelplan geeft daarmee een mogelijk toekomstscenario weer, maar het is geenszins zeker dat dit scenario zich ook werkelijk gaat voordoen.

### 2 Wat is de kern van het herstelplan?

De uitkomst van het herstelplan 2021 is dat de beleidsdekkingsgraad van het Fonds met voortzetting van het huidige beleid weer op het niveau van de vereiste dekkingsgraad komt van bijna 119%. Voor dit herstel is, op basis van de gehanteerde uitgangspunten, ongeveer 1 jaar nodig, uitgaande van een actuele dekkingsgraad per 31 december 2020 van 117,2%. Die termijn ligt ruimschoots binnen de door Philips Pensioenfonds gekozen hersteltermijn van 6 jaar. Volgens het herstelplan kunnen de pensioenen de komende jaren weer (gedeeltelijk) verhoogd worden door indexatie. De beleidsdekkingsgraad ligt de komende jaren naar verwachting boven de voor indexatie geldende ondergrens van 110%.

### 3 Welke uitgangspunten zijn gebruikt?

Het toekomstscenario dat in het herstelplan is doorgerekend, gaat uit van zowel economische uitgangspunten als uitgangspunten die het fondsbeleid betreffen.

#### **Economische uitgangspunten**

Voor de economische uitgangspunten gelden wettelijk voorgeschreven regels:

- Renteontwikkelingen: de gehanteerde rente is wettelijk voorgeschreven.
- Rendement aandelen en onroerend goed: de gehanteerde rendementen voldoen aan de wettelijk voorgeschreven grenzen.

#### **Fondsbeleid uitgangspunten**

Het herstelplan gaat uit van het beleid van Philips Pensioenfonds naar de situatie per 1 januari 2021:

- Het beleid voor verhoging en verlaging van de pensioenen.
- Het premiebeleid.
- Het beleggingsbeleid.

### 4 Hoe ontwikkelt de beleidsdekkingsgraad zich?

Het herstelplan dat wordt ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB) bestaat uit een overzicht waarin te zien is hoe bepaalde factoren de dekkingsgraad, positief of negatief, beïnvloeden.

Op de volgende pagina is dit overzicht opgenomen waarbij u ziet:

- De stand van de actuele dekkingsgraad aan het begin van het jaar (primo).
- De invloed van diverse factoren op de actuele dekkingsgraad gedurende het jaar, te weten: de te ontvangen premie (M1), de uit te keren pensioenen (M2), de indexatie van pensioen (M3), de te hanteren rente (M4) en het rendement op beleggingen (M5).
- De stand van de actuele dekkingsgraad aan het einde van het jaar (ultimo).
- De stand van de beleidsdekkingsgraad aan het einde van het jaar.

Het herstelplan dat eind maart bij De Nederlandsche Bank is ingediend, ziet er als volgt uit.

<b>Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)</b>									
<b>Jaar</b>	<b>Actuele dekkingsgraad (Primo)</b>	<b>Premie M1</b>	<b>Uitkering M2</b>	<b>Indexering M3</b>	<b>Rente M4</b>	<b>Overrendement M5</b>	<b>Overig M6</b>	<b>Actuele dekkingsgraad (Ultimo)</b>	<b>Beleidsdekkingsgraad</b>
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%
<b>2021</b>	<b>117,2%</b>	-0,8%	0,6%	0,0%	0,0%	3,9%	-0,1%	<b>120,8%</b>	<b>119,0%</b>
<b>2022</b>	<b>120,8%</b>	-0,9%	0,7%	-1,2%	0,0%	4,0%	0,4%	<b>123,8%</b>	<b>122,3%</b>
<b>2023</b>	<b>123,8%</b>	-0,9%	0,8%	-1,8%	0,0%	4,1%	0,0%	<b>126,0%</b>	<b>124,9%</b>
<b>2024</b>	<b>126,0%</b>	-1,0%	0,9%	-2,2%	0,0%	4,2%	-0,1%	<b>127,8%</b>	<b>126,9%</b>
<b>2025</b>	<b>127,8%</b>	-1,0%	0,9%	-2,8%	0,0%	4,1%	0,0%	<b>129,0%</b>	<b>128,4%</b>
<b>2026</b>	<b>129,0%</b>	-1,0%	1,0%	-3,2%	0,0%	4,2%	-0,1%	<b>129,9%</b>	<b>129,5%</b>
<b>2027</b>	<b>129,9%</b>	-1,0%	1,0%	-3,5%	0,0%	4,0%	0,0%	<b>130,4%</b>	<b>130,2%</b>
<b>2028</b>	<b>130,4%</b>	-1,0%	1,1%	-3,7%	0,0%	4,0%	-0,1%	<b>130,7%</b>	<b>130,5%</b>
<b>2029</b>	<b>130,7%</b>	-1,0%	1,1%	-3,8%	0,0%	4,1%	-0,1%	<b>131,0%</b>	<b>130,8%</b>
<b>2030</b>	<b>131,0%</b>	-0,9%	1,1%	-3,8%	0,0%	3,9%	-0,3%	<b>131,0%</b>	<b>131,0%</b>
<b>2031</b>	<b>131,0%</b>	-0,9%	1,1%	-3,9%	0,0%	3,8%	-0,1%	<b>131,0%</b>	<b>131,0%</b>
<b>2032</b>	<b>131,0%</b>	-0,9%	1,2%	-3,9%	0,0%	3,9%	-0,3%	<b>131,0%</b>	<b>131,0%</b>