

Philips Pensioenfonds



Kwartaalverslag Q2-2025

Kwartaalverslag

Tweede kwartaal 2025

1 In het kort

- De actuele dekkingsgraad per 30 juni 2025 bedroeg 123,4%.
- De beleidsdekkingsgraad per 30 juni 2025 bedroeg 122,6%.
- Het rendement van 1 april 2025 tot en met 30 juni 2025 bedroeg 1,2%.
- Het rendement van 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025 bedroeg -3,6%.
- Het pensioenvermogen per 30 juni 2025 bedroeg € 17.608 miljoen.
- De pensioenverplichtingen waren per 30 juni 2025 € 14.274 miljoen.

2 Financiële positie Philips Pensioenfonds

De financiële positie van Philips Pensioenfonds wordt onder andere beoordeeld aan de hand van de dekkingsgraad. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat een pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om zijn huidige pensioenverplichtingen na te komen. Mede als gevolg van de financiële 'spelregels' die zijn vastgelegd in het zogenoemde Financieel Toetsingskader (FTK), kunnen op dit moment de volgende dekkingsgraden worden onderkend.

Actuele dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het vermogen van een pensioenfonds en de pensioenverplichtingen (alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen) die daartegenover staan.

De actuele dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedroeg per 30 juni 2025 123,4%.

Beleidsdekkingsgraad

Daarnaast wordt de dekkingsgraad op een andere manier vastgesteld, waarbij deze minder afhankelijk is van dagkoersen: dit is de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend door het gemiddelde te nemen van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen twaalf maanden. Een pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te gebruiken als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld beslissingen over indexatie. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of een pensioenfonds voldoende buffers heeft.

De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedroeg per 30 juni 2025 122,6%.

Vereiste dekkingsgraad

De vereiste dekkingsgraad geeft aan hoe hoog de beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds wettelijk gezien minimaal moet zijn. Is de beleidsdekkingsgraad gelijk aan de vereiste dekkingsgraad, dan beschikt het pensioenfonds over de wettelijk vereiste financiële buffer. Deze buffer dient onder meer om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen. De hoogte van de vereiste dekkingsgraad verschilt per pensioenfonds en is met name afhankelijk van het beleggingsbeleid. Hoe meer risico in het beleggingsbeleid wordt genomen, hoe hoger de vereiste dekkingsgraad.

De vereiste dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedroeg per 30 juni 2025 115,2%.

<i>Bedragen in miljoenen euro's</i>				
	2025		2024	
	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal
Pensioenvermogen	17.608	17.533	18.516	18.560
Pensioenverplichtingen	14.274	14.525	15.097	14.960
Actuele dekkingsgraad	123,4%	120,7%	122,7%	124,1%
Beleidsdekkingsgraad	122,6%	123,6%	124,0%	124,9%

Actuele ontwikkelingen

In het tweede kwartaal van 2025 steeg de actuele dekkingsgraad van 120,7% naar 123,4%. Het totale beleggingsrendement was in het tweede kwartaal positief, ondanks dat dit kwartaal een turbulent kwartaal voor beleggers was. Begin april voerde president Trump hogere importtarieven in dan verwacht. Daardoor ontstond er een grote verkoopgolf op de financiële markten, waarbij vooral aandelenkoersen hard daalden. Door een tariefpauze en minder handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China herstelden de aandelenmarkten zich in het tweede kwartaal. Per saldo was het rendement op de aandelenportefeuille in het tweede kwartaal positief. Hoewel het rendement op de vastgoedportefeuille licht negatief was, was het rendement op de portefeuille met zakelijke waarden positief.

De portefeuille met vastrentende waarden behaalde een negatief rendement, vooral door de daling van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Omdat Philips Pensioenfonds het wisselkoersrisico voor de meeste beleggingscategorieën afdekt, was het rendement na deze correctie positief.

Vanwege de stijging van de lange rente daalde de waarde van de pensioenverplichtingen. Een toename van het totaal belegde vermogen in combinatie met een daling van de waarde van de pensioenverplichtingen leidde ertoe dat de dekkingsgraad in het tweede kwartaal met 2,7%-punt steeg.

3 Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

Het beleggingsbeleid gaat uit van een beleggingsportefeuille met een verdeling tussen vastrentende waarden en zakelijke waarden. De verdeling op enig moment is erop gericht om op termijn een goede kans te hebben op het halen van onze ambitie, een waardevast pensioen voor pensioenontvangers en premievrije polishouders en een welvaartsvast pensioen voor pensioenopbouwers, zonder dat de risico's te groot worden. De vastrentende waarden bestaan grotendeels uit relatief 'veilige' beleggingen, die een deel van de toekomstige verwachte pensioenuitkeringen in aanzienlijke mate zekerstellen. Denk

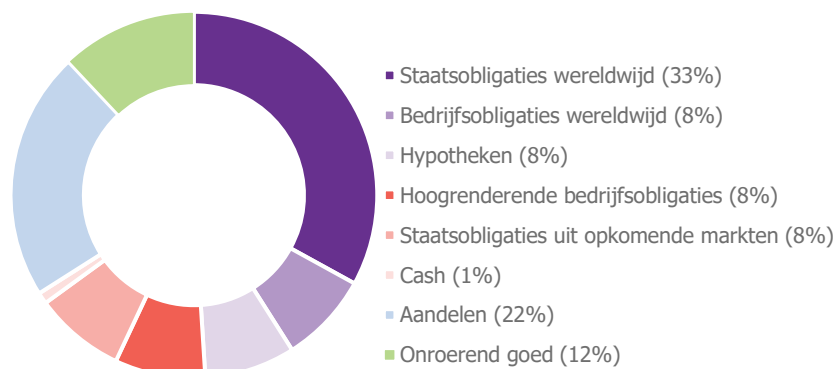
hierbij met name aan staatsobligaties met een spreiding binnen en buiten Europa. Ook wordt in iets risicovollere vastrentende waarden belegd, zoals bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten. Het hogere risico wordt hierbij gecompenseerd door een hogere rendementsverwachting.

De meer 'risicovolle' beleggingen vallen onder de zakelijke waarden. Met deze beleggingen wordt beoogd meer rendement te behalen dan de vastrentende waarden. Denk hierbij aan beleggingen in aandelen en onroerend goed.

Bedragen in miljoenen euro's	2025		2024	
	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal
Belegd vermogen	17.545	17.475	18.459	18.502

Vanwege het nieuwe pensioenstelsel heeft het Bestuur van Philips Pensioenfonds nagedacht over de vraag wat deze wijziging betekent voor het beleid van het Fonds. We hebben daarmee namelijk op korte termijn te maken met een nieuwe werkelijkheid. Het beleid van het Fonds is normaal gesproken gericht op de lange termijn. Maar door de stelselwijziging is er aanleiding om op enkele punten af te wijken van ons langetermijnbeleid. Het doel hiervan is om onze deelnemers een goede start te laten maken in het nieuwe pensioenstelsel. Het Fonds hanteert tot aan de transitie een beleggingsbeleid waarbij het risicoprofiel verlaagd is om forse dalingen van de dekkingsgraad te voorkomen. De verdeling van de strategische beleggingsportefeuille is tijdelijk als volgt: 66,0% van het vermogen wordt belegd in vastrentende waarden en 34,0% van het vermogen wordt belegd in zakelijke waarden.

Zie voor meer details het volgende taartdiagram. De paars- en oranje-gekleurde beleggingscategorieën vallen onder de vastrentende waarden. De blauw- en groen-gekleurde beleggingscategorieën vallen onder de zakelijke waarden.



Meer informatie over het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is te vinden op de website: www.philipspensioenfonds.nl/beleggingsbeleid.

Er zijn verschillende risico's die van invloed zijn op de financiële positie van Philips Pensioenfonds. Zo hebben rente- en inflatieontwikkelingen grote invloed op de mate waarin het Fonds de toekomstige pensioenen (inclusief indexatie) kan betalen. Naast de beleggingen in vastrentende waarden en zakelijke waarden koopt het Fonds daarom nog extra 'bescherming' om de invloed van het renterisico deels af te dekken. Deze extra bescherming tegen het renterisico is geen onderdeel van de benchmark. Met nadruk wordt erop gewezen, dat de extra bescherming het renterisico slechts ten dele afdekt. Er zijn scenario's denkbaar, waarin het realiseren van de ambitie van een geïndexeerd pensioen in gevaar komt. Denk aan scenario's met tegenvallende aandelenrendementen, een rente die daalt of een sterk oplopende inflatie.

Philips Pensioenfonds beoordeelt de beleggingsresultaten door deze te vergelijken met een objectieve maatstaf (benchmark).

In de volgende tabel worden de volgende rendementscijfers gegeven:

- Totaalrendement zonder de hiervoor bedoelde extra bescherming tegen het renterisico. Dit cijfer kan worden afgezet tegen de daarbij behorende benchmark.
- Totaalrendement waarin de extra bescherming tegen het renterisico is meegenomen. Hier is geen benchmark voor beschikbaar.

	Philips Pensioenfonds	Benchmark
	2 ^e kwartaal 2025 1 april – 30 juni	2 ^e kwartaal 2025 1 april – 30 juni
Totaalrendement (exclusief afdekking renterisico)	1,9%	1,9%
Totaalrendement (inclusief afdekking renterisico)	1,2%	n.v.t.

Het totale rendement van de portefeuille (inclusief afdekking renterisico) was 1,2% in het tweede kwartaal van 2025. Onder het kopje 'Actuele ontwikkelingen' in dit kwartaalverslag leest u een toelichting op het totaalrendement.

Vergelijking met benchmark

Het totaalrendement (exclusief afdekking renterisico) was gelijk aan dat van de benchmark in het tweede kwartaal.

5. Crisisplan

Alle pensioenfonds in Nederland zijn verplicht een crisisplan op te stellen. In het crisisplan van Philips Pensioenfonds staat beschreven wat het Algemeen Bestuur gaat doen als het Fonds in een crisissituatie terechtkomt of dreigt te komen. Tot de maatregelen die in een crisissituatie kunnen worden genomen, behoren het niet of beperkt verhogen van uw pensioen en zelfs het verlagen van uw pensioen.

In het crisisplan is beschreven bij welke dekkingsgraden er doorgaans wel of geen sprake zal zijn van (gedeeltelijke) verhoging of verlaging van uw pensioen. Als gevolg van wettelijke en beleidsmatige ontwikkelingen is hierin verandering gekomen.

Meer informatie hierover vindt u op www.philipspensioenfonds.nl/indexatietoekenning. Een samenvatting van het crisisplan is te vinden op www.philipspensioenfonds.nl/crisisplan.

6. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

In het afgelopen kwartaal was er sprake van een lichte daling van het aantal pensioenopbouwers, -ontvangers en premievrije polishouders.

	2025		2024	
	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	11.437	11.538	11.719	11.808
Pensioenontvangers	45.678	45.859	46.239	46.493
Houders premievrije polis	31.831	32.005	32.033	32.164
Totaal	88.946	89.402	89.991	90.465

De cijfers in dit kwartaalverslag hoeven niet noodzakelijkerwijs overeen te komen met de cijfers in publicaties die later verschijnen. Dit in verband met mogelijke correcties in cijfers na de verschijningsdatum van dit kwartaalverslag.