

Philips Pensioenfonds



Kwartaalverslag Q4-2025

Kwartaalverslag

Vierde kwartaal 2025

1 In het kort

- De actuele dekkingsgraad per 31 december 2025 bedroeg 132,7%.
- De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2025 bedroeg 125,2%.
- Het rendement van 1 oktober 2025 tot en met 31 december 2025 bedroeg 0,2%.
- Het rendement van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 bedroeg -1,6%.
- Het pensioenvermogen per 31 december 2025 bedroeg € 17.710 miljoen.
- De pensioenverplichtingen waren per 31 december 2025 € 13.343 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 31 december 2025 132,7%.

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 31 december 2025 125,2%.

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 31 december 2025 115,6%.

Bedragen in miljoenen euro's		2025		
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenvermogen	17.710	17.799	17.608	17.533
Pensioenverplichtingen	13.343	13.993	14.274	14.525
Actuele dekkingsgraad	132,7%	127,2%	123,4%	120,7%
Beleidsdekkingsgraad	125,2%	123,0%	122,6%	123,6%

Actuele ontwikkelingen

In het vierde kwartaal van 2025 steeg de actuele dekkingsgraad van 127,2% naar 132,7%. De stijging van de dekkingsgraad kwam doordat het totale vermogen minder hard daalde dan de voorziening pensioenverplichtingen.

De vastrentende waarden liet aan het einde van het vierde kwartaal een licht positief resultaat zien. De portefeuille met zakelijke waarden liet over het vierde kwartaal ook een positief rendement zien. Per saldo leidde dit tot een licht positief totaal beleggingsrendement in het vierde kwartaal. Vanwege de pensioenbetalingen daalde het totaal belegde vermogen echter licht.

Vanwege de stijging van de rente en de pensioenbetalingen daalde de voorziening pensioenverplichtingen. Deze daling was groter dan die van het totaal belegde vermogen. Daardoor nam de actuele dekkingsgraad in het vierde kwartaal met 5,5%-punt toe.

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.

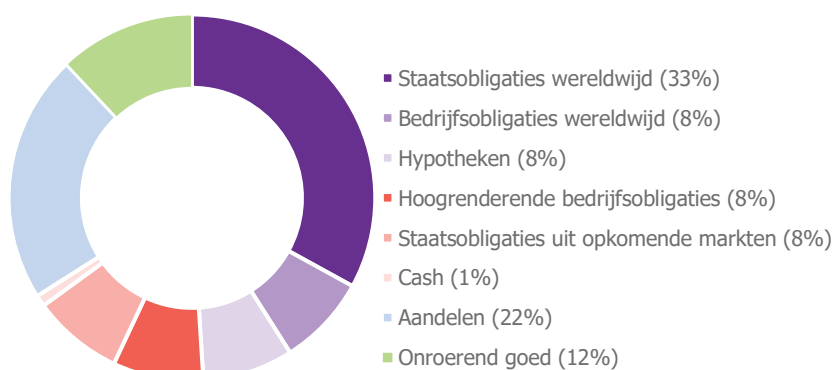
De vastrentende waarden bestaan grotendeels uit relatief 'veilige' beleggingen, die een deel van de toekomstige verwachte pensioenuitkeringen in aanzienlijke mate zekerstellen. Denk hierbij met name aan staatsobligaties met een spreiding binnen en buiten Europa. Ook wordt in iets risicovollere vastrentende 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			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	
Belegd vermogen	17.654	17.748	17.545	17.475	

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
	4 ^e kwartaal 2025 1 oktober – 31 december	4 ^e kwartaal 2025 1 oktober – 31 december
Totaalrendement (exclusief afdekking renterisico)	1,1%	1,0%
Totaalrendement (inclusief afdekking renterisico)	0,2%	n.v.t.

Het totale rendement van de portefeuille (inclusief afdekking renterisico) was 0,2% in het vierde kwartaal van 2025. De gestegen rente had een negatief effect op het rendement van de portefeuille met vastrentende waarden portefeuille. Hierdoor behaalde deze portefeuille maar een licht positief rendement.

De portefeuille met zakelijke waarden liet over het vierde kwartaal ook een positief rendement zien. Per saldo leidde dit tot een licht positief totaal beleggingsrendement in het vierde kwartaal.

Vergelijking met benchmark

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

5. Crisisplan

Alle pensioenfondsen 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				
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	11.094	11.243	11.437	11.538
Pensioenontvangers	45.255	45.476	45.678	45.859
Houders premievrije polis	31.661	31.734	31.831	32.005
Totaal	88.010	88.453	88.946	89.402

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.