

Philips Pensioenfonds



Kwartaalverslag Q1-2026

Kwartaalverslag

Eerste kwartaal 2026

1 In het kort

- De actuele dekkingsgraad per 31 maart 2026 bedroeg 126,4%.
- De beleidsdekkingsgraad per 31 maart 2026 bedroeg 127,0%.
- Het rendement van 1 januari 2026 tot en met 31 maart 2026 bedroeg -0,4%.
- Het pensioenvermogen per 31 maart 2026 bedroeg € 17.505 miljoen.
- De pensioenverplichtingen waren per 31 maart 2026 € 13.852 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 maart 2026 126,4%.

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 31 maart 2026 127,0%.

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 maart 2026 115,4%.

Bedragen in miljoenen euro's	2026		2025	
	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal
Pensioenvermogen¹	17.505	17.710	17.799	17.608
Pensioenverplichtingen	13.852	13.341	13.993	14.274
Actuele dekkingsgraad	126,4%	132,7%	127,2%	123,4%
Beleidsdekkingsgraad	127,0%	125,2%	123,0%	122,6%

Actuele ontwikkelingen

In het eerste kwartaal van 2026 daalde de actuele dekkingsgraad van 132,7% naar 126,4% doordat het totaal belegde vermogen daalde terwijl de voorziening pensioenverplichtingen steeg.

De ontwikkelingen op financiële markten werden in het eerste kwartaal gedomineerd door de escalatie van het conflict in het Midden-Oosten, waardoor olie- en gasprijzen sterk stegen. Vanwege de geopolitieke onzekerheid en het risico op een periode met tragere economische groei daalden de aandelenkoersen. Het rendement op de aandelenportefeuille was hierdoor in het eerste kwartaal negatief. Hoewel het rendement op de onroerend-goedportefeuille positief was, kon dit het negatieve rendement op de aandelenportefeuille niet compenseren. De waarde van de portefeuille met zakelijke waarden daalde dan ook in het eerste kwartaal.

De rente op staatsobligaties daalde in het begin van het kwartaal, maar steeg in maart. Dit kwam doordat beleggers verwachtten dat de sterk gestegen olie- en gasprijzen de inflatie zou aanwakkeren. Ondanks de lichte stijging van de rente, was het rendement op de portefeuille met vastrentende waarden licht positief. Dit licht positieve rendement was niet genoeg om het negatieve rendement op de portefeuille met zakelijke waarden te compenseren. Het totaal belegde vermogen daalde dan ook in het eerste kwartaal.

In het eerste kwartaal steeg de voorziening pensioenverplichtingen. Dit kwam onder andere door de verwerking van de indexatie per 1 april 2026 in de pensioenverplichtingen. Vanwege de afname van het totaal belegde vermogen in combinatie met de toename van de voorziening pensioenverplichtingen daalde de actuele dekkingsgraad in het eerste kwartaal met 6,3%-punt.

¹ Het pensioenvermogen geeft de omvang van de financiële middelen van het Pensioenfonds weer. Tussen het pensioenvermogen en het belegd vermogen zit een verschil. Dit verschil bestaat uit een aantal posten (waaronder te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen) die wel of niet meegenomen worden in enerzijds het pensioenvermogen en anderzijds het belegd vermogen. Voor de berekening van de dekkingsgraad wordt uitgegaan van het pensioenvermogen.

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.

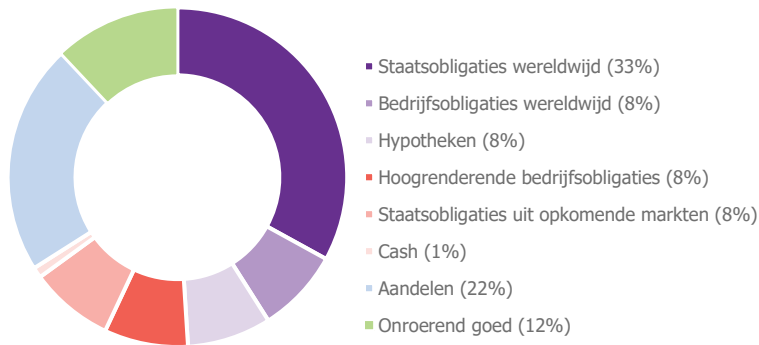
De meer 'risicovolle' beleggingen vallen onder de zakelijke waarden. Met deze beleggingen wordt beoogd meer rendement te behalen dan de vastrentende waarden. Denk hierbij aan beleggingen in aandelen en onroerend goed.

<i>Bedragen in miljoenen euro's</i>	2026		2025	
	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal
Belegd vermogen	17.443	17.654	17.748	17.545

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.

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
	1 ^e kwartaal 2026 1 januari – 31 maart	1 ^e kwartaal 2026 1 januari – 31 maart
Totaalrendement (exclusief afdekking renterisico)	-0,9%	-0,9%
Totaalrendement (inclusief afdekking renterisico)	-0,4%	n.v.t.

Het totale rendement van de portefeuille (inclusief afdekking renterisico) was -0,4% in het eerste kwartaal van 2026. Zoals onder 'Actuele ontwikkelingen' uitgelegd, zorgde de geopolitieke onzekerheid vanwege de oorlog in het Midden-Oosten ervoor dat aandelenkoersen daalden. Hierdoor was het rendement op de aandelenportefeuille in het eerste kwartaal negatief. Hoewel het rendement op de onroerendgoedportefeuille positief was, kon dit het negatieve rendement op de aandelenportefeuille niet compenseren. De

portefeuille met zakelijke waarden daalde dan ook in waarde in het eerste kwartaal. In het eerste kwartaal steeg de rente op staatsobligaties iets. Daardoor daalde de waarde van de obligaties, maar dit werd ruimschoots gecompenseerd door de door Philips Pensioenfondsen ontvangen rente over de staatsobligaties. Per saldo behaalde de vastrentende waardenportefeuille een licht positief rendement.

Vergelijking met benchmark

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

5. Crisisplan

Alle pensioenfondsen in Nederland zijn verplicht een crisisplan op te stellen. In het crisisplan van Philips Pensioenfondsen 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.philipspensioenfondsen.nl/indexatietoekenning. Een samenvatting van het crisisplan is te vinden op www.philipspensioenfondsen.nl/crisisplan.

6. Ontwikkelingen deelnemersbestand

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

	2026		2025	
	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	10.986	11.094	11.243	11.437
Pensioenontvangers	44.928	45.255	45.476	45.678
Premievrije polishouders	31.553	31.661	31.734	31.831
Totaal	87.467	88.010	88.453	88.946

De cijfers in dit kwartaalverslag zijn vastgesteld op basis van de beschikbare informatie op de verschijningsdatum. Eventuele latere correcties kunnen leiden tot afwijkingen ten opzichte van cijfers die in opvolgende publicaties worden opgenomen.