

Philips Pensioenfonds

Kwartaalverslag Q3-2026

Kwartaalverslag
Derde kwartaal 2026

1 In het kort

- De actuele dekkingsgraad per 30 september 2026 bedroeg 135,3%.
- De beleidsdekkingsgraad per 30 september 2026 bedroeg 132,0%.
- Het rendement van 1 juli 2026 tot en met 30 september 2026 bedroeg -4,4%.
- Het rendement van 1 januari 2026 tot en met 30 september 2026 bedroeg 0,4%.
- Het pensioenvermogen per 30 september 2026 bedroeg € 17.367 miljoen.
- De pensioenverplichtingen waren per 30 september 2026 € 12.837 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 september 2026 135,3%.

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 september 2026 132,0%.

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 30 september 2026 115,5%.

Bedragen in miljoenen euro's	**2026**			**2025**
	Einde 3e kwartaal	Einde 2e kwartaal	Einde 1e kwartaal	Einde 4e kwartaal
Pensioenvermogen[1]	17.367	18.313	17.505	17.710
Pensioenverplichtingen	12.837	13.841	13.852	13.341
Actuele dekkingsgraad	135,3%	132,3%	126,4%	132,7%
Beleidsdekkingsgraad	132,0%	129,7%	127,0%	125,2%

Actuele ontwikkelingen
In het derde kwartaal van 2026 steeg de actuele dekkingsgraad van 132,3% naar 135,3%. Net als in het voorgaande kwartaal was de verdere rentestijging de belangrijkste ontwikkeling. Hierdoor behaalde de portefeuille met vastrentende waarden een negatief rendement, terwijl de portefeuille met zakelijke waarden een positief rendement liet zien. Het positieve rendement op de zakelijke waarden was onvoldoende om het negatieve rendement op de vastrentende waarden te compenseren. Daardoor daalde de waarde van het totaal belegde vermogen.

Door de hogere rente nam ook de waarde van de pensioenverplichtingen af. Omdat deze sterker daalde dan het totaal belegde vermogen, steeg de actuele dekkingsgraad in het derde kwartaal met 3,0%-punt.

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.

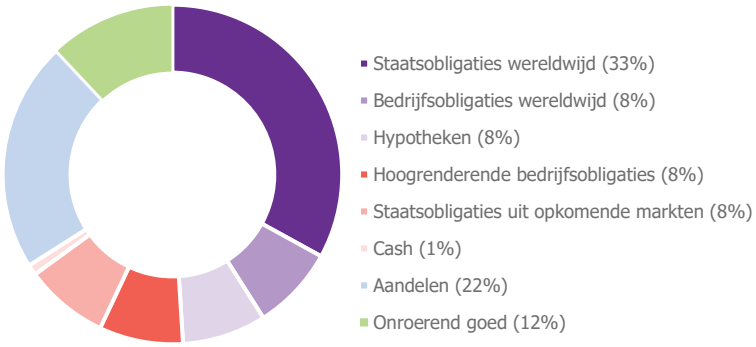
[1] Het pensioenvermogen geeft de omvang van de financiële middelen van het Pensioenfonds weer. Tussen het pensioenvermogen en het belegd vermogen zit een verschil. Dit verschil bestaat uit een aantal posten (waaronder te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen) die wel of niet meegenomen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

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	**2026**			**2025**
	Einde 3e kwartaal	Einde 2e kwartaal	Einde 1e kwartaal	Einde 4e kwartaal
Belegd vermogen	17.362	18.296	17.443	17.654

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 renteveranderingen deels af te dekken.

Met nadruk wordt erop gewezen, dat de extra bescherming voor schommelingen in de rente 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 hiervóór bedoelde extra bescherming tegen renteveranderingen. Dit cijfer kan worden afgezet tegen de daarbij behorende benchmark.
- Totaalrendement waarin de extra bescherming tegen renteveranderingen is meegenomen. Hier is geen benchmark voor beschikbaar.

	Philips Pensioenfonds	**Benchmark**
	3e kwartaal 2026 1 juli – 30 september	3e kwartaal 2026 1 juli – 30 september
Totaalrendement (exclusief afdekking renteveranderingen)	-3,1%	-3,2%
Totaalrendement (inclusief afdekking renteveranderingen)	-4,4%	n.v.t.

In het derde kwartaal was het totale rendement van de portefeuille (inclusief afdekking renteveranderingen) was -4,4%. Vooral de stijgende rente had een negatief effect op de waarde van de vastrentende beleggingen. De zakelijke waarden leverden per saldo juist een positief rendement op. Aandelen stegen licht in waarde, terwijl het rendement op vastgoed negatief was. Het positieve rendement op de zakelijke waarden was echter niet genoeg om het verlies op de vastrentende beleggingen te compenseren.

Vergelijking met benchmark

Het totaalrendement (exclusief afdekking renteveranderingen) was vrijwel gelijk aan dat van de benchmark in het derde 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. De verhoging per 1 april 2026 was de laatste indexatie binnen de huidige pensioenregeling.

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 deelnemersbestand

In het afgelopen kwartaal is het aantal pensioenopbouwers ongeveer gelijk gebleven. Het aantal pensioenontvangers en premievrije polishouders is licht gedaald.

	2026			2025
	Einde 3e kwartaal	Einde 2e kwartaal	Einde 1e kwartaal	Einde 4e kwartaal
Pensioenopbouwers	10.804	10.814	10.986	11.094
Pensioenontvangers	44.539	44.758	44.928	45.255
Premievrije polishouders	31.313	31.505	31.553	31.661
Totaal	**86.656**	**87.077**	**87.467**	**88.010**

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.