

KWARTAALVERSLAG

VIERDE KWARTAAL 2009

1. In het kort

- De dekkingsgraad per 31 december 2009 bedraagt 127%
- Het rendement van 1 oktober tot en met 31 december 2009 bedraagt 0,3%
- Het pensioenvermogen per 31 december 2009 bedraagt € 13.332 miljoen euro

2. Financiële positie Philips Pensioenfonds

Philips Pensioenfonds heeft gekozen voor een risicobewust beleggingsbeleid. Belangrijke doelstellingen van dit beleid zijn een stabiele ontwikkeling van de financiële positie en goede indexatiekansen op lange termijn.

De financiële positie van Philips Pensioenfonds, zoals weergegeven in de onderstaande tabel, wordt onder andere beoordeeld aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen de verplichtingen (pensioenuitkeringen) en het vermogen van Philips Pensioenfonds dat daar tegenover staat. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat het Pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om deze verplichtingen na te komen. Is de dekkingsgraad hoger, dan beschikt het Fonds over buffers. Er zijn wettelijke richtlijnen hoe hoog de dekkingsgraad moet zijn. Deze richtlijnen verschillen per pensioenfonds en zijn onder andere afhankelijk van de leeftijdsopbouw en het beleggingsbeleid. Voor Philips Pensioenfonds geldt dat de dekkingsgraad momenteel minimaal 107% moet zijn.

Over het vierde kwartaal van 2009 is de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gestegen van 126% (op 30 september 2009) tot 127% (op 31 december 2009). De voornaamste oorzaak van de toename van de dekkingsgraad is de daling van de pensioenverplichtingen, terwijl het pensioenvermogen redelijk op peil bleef door het positieve resultaat van onder andere aandelen. Een dekkingsgraad van 127% is ruim boven de wettelijk vereiste dekkingsgraad van 107%, wat duidt op een gezonde financiële positie voor Philips Pensioenfonds.

Het Fonds beziet overigens nog in hoeverre bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor het jaar 2009 rekening moet worden gehouden met nieuwe inzichten in de voorzienbare sterftetrends. Dit heeft gevolgen voor de dekkingsgraad ultimo 2009.

Bedragen in miljoenen euro's

| | 2009 | | | |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Einde 4 ^e kwartaal | Einde 3 ^e kwartaal | Einde 2 ^e kwartaal | Einde 1 ^e kwartaal |
| Pensioenvermogen | 13.332 | 13.426 | 12.620 | 12.467 |
| Pensioenverplichtingen | 10.491 | 10.652 | 10.359 | 10.528 |
| Dekkingsgraad | 127% | 126% | 122% | 118% |

3. Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

Het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is erop gericht een goede balans te bereiken tussen het beperken van beleggingsrisico's en het creëren van goede indexatiekansen op lange termijn. Om dit te bereiken zijn de beleggingen van Philips Pensioenfonds onderverdeeld in twee portefeuilles:

- Liability matching portefeuille:
Een stabiele financiële positie door het beheersen van renterisico
- Return portefeuille:
Creëren van goede indexatiekansen op lange termijn

In deze portefeuille wordt belegd in obligaties en obligatiegerelateerde beleggingen die zodanig worden gekozen dat de geldstromen van de obligaties en de pensioenuitkeringen met elkaar samenvallen ('matchen'). De omvang van de liability matching portefeuille bedraagt per 31 december 2009 70,0% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

In deze portefeuille wordt actief gezocht naar een hoger rendement, onder meer om goede indexatiekansen te creëren, door te beleggen in o.a. aandelen, onroerend goed, hedgefondsen en grondstoffen. De omvang van de return portefeuille bedraagt per 31 december 2009 30,0% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

Het totaalrendement is een gewogen gemiddelde van het rendement van de liability matching portefeuille en de return portefeuille.

| | Philips Pensioenfonds 4 ^e kwartaal 2009 1 oktober – 31 december | Benchmark 4 ^e kwartaal 2009 1 oktober – 31 december |
|---------------------------------|--|--|
| Liability matching portefeuille | -0,4% | -0,2% |
| Return portefeuille | 2,0% | 2,1% |
| Totaal | 0,3% | n.v.t. |

Vergelijking met benchmark

Philips Pensioenfonds beoordeelt de beleggingsresultaten door ze te vergelijken met een benchmark. Een benchmark is een objectieve vergelijkingsmaatstaf voor het beoordelen van het beleggingsresultaat. De benchmark die het Fonds hanteert voor de liability matching portefeuille is de ontwikkeling van de pensioenverplichtingen in het verslagjaar, althans voor zover bepaald door opgelopen rente en renteveranderingen. De benchmark van de return portefeuille is een verzamelindex, welke is samengesteld conform de strategische gewichten voor de diverse delen van de return portefeuille. Gedurende het vierde kwartaal presteerde de matching portefeuille enigszins slechter dan de benchmark. Dit komt voort uit de verschillen ten opzichte van de benchmark voor de zeer langlopende verplichtingen (voorbij 30 jaar). De financiële problemen in Griekenland, die de rente op staatsleningen van dit land flink deden oplopen, hadden nagenoeg geen impact op dit resultaat. De return portefeuille presteerde ongeveer gelijk aan de benchmark.

4. Maatschappelijk bewust beleggen

Philips Pensioenfonds stelt het financiële belang van zijn deelnemers voorop. Het Fonds is echter ook van mening dat deze plicht naar de deelnemers prima samen gaat met het integreren van milieu (Environment), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance)-aspecten in het beleggingsbeleid.

Naast het niet beleggen in producenten van controversiële wapens toetst het Fonds alle beleggingen periodiek op ESG-aspecten. Hiervoor zijn samenwerkingsverbanden aangegaan met toonaangevende aanbieders van ESG-onderzoek. In voorkomende gevallen zal de beheerder (BlackRock) een gesprek aangaan met ondernemingen die duidelijk achterblijven op het gebied van ESG.

Naast het aangaan van een dialoog met deze zogenoemde 'achterblijvers' heeft het Fonds een specifiek gedeelte van de portefeuille gereserveerd voor duidelijke voorlopers op ESG-gebied. Eind 2009 heeft dit geleid tot een investering van ongeveer 40 miljoen euro in een tweetal fondsen die beleggen in bedrijven die zich bezighouden met het opwekken van alternatieve energie en energietechnologie.

5. Ontwikkelingen verzekerdbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal pensioenopbouwers, het aantal pensioenontvangers en het aantal houders van een premievrije polis in het vierde kwartaal van 2009 licht dalen.

| | 2009 | | | |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Einde 4 ^e kwartaal | Einde 3 ^e kwartaal | Einde 2 ^e kwartaal | Einde 1 ^e kwartaal |
| Pensioenopbouwers | 17.875 | 18.212 | 18.834 | 19.156 |
| Pensioenontvangers | 60.164 | 60.236 | 60.203 | 59.891 |
| Houders premievrije polis | 32.739 | 32.828 | 32.588 | 32.602 |
| Totaal | 110.778 | 111.276 | 111.625 | 111.649 |

De cijfers in dit vierde kwartaalverslag van 2009 hoeven niet noodzakelijkerwijs overeen te komen met de cijfers in het Jaarverslag 2009 dat in mei 2010 verschijnt. Dit in verband met mogelijke correcties in cijfers na de verschijningsdatum van dit kwartaalverslag.