

Kwartaal update

Tweede kwartaal 2015 eindigend op 30 juni 2015
4 augustus 2015

De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde van het tweede kwartaal 2015 uitgekomen op 106,6%. Dit is een daling ten opzichte van eind 2014 toen de beleidsdekkingsgraad 110,8% bedroeg. Over het eerste halfjaar van 2015 is een totaalrendement behaald van 1,6%. Het belegde vermogen is toegenomen met euro 6,9 miljoen tot euro 360,4 miljoen.

Financiële positie

De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde van het tweede kwartaal 2015 uitgekomen op **106,6%**. Daarmee is de dekkingsgraad gedaald ten opzichte van eind 2014 (110,8%).

De dekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen. Het belegde vermogen is toegenomen mede door een rendement op vermogen van 1,6%. De verplichtingen stegen met 3,04% door aanpassing in de methodiek waarop de Ultimate Forward Rate (UFR) wordt vastgesteld) en door verhoging van de kostenvoorziening met 1,4%-punt van de verplichtingen mede in het kader van nieuwe DNB beleidsbepalingen.

Het totaalrendement over het eerste halfjaar van 2015 bedroeg 1,6%. Het rendement over de Matching portefeuille (obligaties, rente swaps en kasmiddelen) was negatief met 4,6% door stijging van de rente. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een positief rendement van 8,0% met name vanwege de rendementen op aandelen van 10,6%. De ontwikkelingen van de financiële positie in 2015 wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds SCA
Ontwikkeling financiële positie 2015*

	2014 ultimo	2015 Q1	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q4	2015 YTD
Rente **	1,99%	1,26%	1,99%			1,99%
Belegd vermogen (euro miljoen)	353,6	394,7	360,4			360,4
- Vermogen vastrentende waarden	190,0	211,4	171,6			171,6
- Vermogen zakelijke waarden	169,3	191,2	196,0			196,0
- Overig	-5,7	-7,9	-7,2			-7,2
Rendementen over:						
- Totaal vermogen	20,3%	11,5%	-8,9%			1,6%
- Vastrentende waarden	21,0%	13,1%	-15,7%			-4,6%
- Zakelijke waarden	10,3%	10,0%	-1,8%			8,0%
Verplichtingen (euro miljoen)	330,2	389,2	341,3			341,3
mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo jaa	27,5%	17,9%	3,4%			3,4%
Beleidsdekkingsgraad***	110,8%	108,4%	106,6%			106,6%

* Cijfers 2015 zijn voorlopig en niet gecontroleerd door de accountant

** 2014: Afgeleide rente volgens rekenmethodiek UFR (driemaandsgemiddelde); 2015 afgeleide rente met maand-UFR (zonder driemaandsgemiddelde)

*** Beleidsdekkingsgraad op basis van 12 maands gemiddelde, houdt tevens rekening met overige balansposten

Toelichting op ontwikkelingen voor de beleggingsportefeuille:

In het eerste halfjaar van 2015 is in het eerste kwartaal de rente gedaald als gevolg van nieuw beleid van de Europese Central Bank. Daarna, in het tweede kwartaal, is de rente weer gestegen. Deze rente-ontwikkeling heeft grote invloed op het rendement van de verplichtingen en het vermogen, met als gevolg een bewegelijke dekkingsgraad.

Bij zakelijke waarden is na een goed eerste kwartaal pas op de plaats gekomen. De Griekse crisis en de ontwikkelingen in China lagen hier ten grondslag aan. Het rendement van 8% in het eerste halfjaar is overigens nog steeds aanzienlijk.

Verwachtingen: In de Verenigde Staten (VS) houdt de economische groei aan en in Europa is de weg naar economische groei ingeslagen. In China staat de groei onder druk. In de VS overweegt de centrale bank de rente te verhogen waar in Europa de 'economische verruiming' nog tot volgend jaar door zal gaan. De verwachting is dat de rente op den duur zal stijgen maar dat de timing daarvan volledig onvoorspelbaar is. Ontwikkelingen in valuta en grondstofprijzen zijn aanzienlijk en zijn het gevolg van algemene lagere groei en politieke onrust in Europa. Nieuwe informatie over de ontwikkeling van bedrijfsresultaten moet aantonen of de huidige waarderingen van aandelen houdbaar zijn.

Overige ontwikkelingen eerste jaarhelft 2015:

- **Nieuwe SCA pensioenregeling:** Stichting Pensioenfonds SCA heeft het pensioenakkoord van werkgevers en werknemers uitgewerkt in een nieuw pensioenreglement. Dit reglement is beschikbaar via de website van het pensioenfonds en geldt vanaf 1 januari 2015.
- **Communicatie nieuwe pensioenregeling:** de nieuwe pensioenregeling is afgestemd op de nieuwe wetgeving rondom pensioen en de nieuwe pensioenrichtleeftijd. Het pensioenfonds heeft alle deelnemers per individuele brief geïnformeerd over de belangrijkste aanpassing in het reglement. Op basis van instructie van Autoriteit Financiële Markten (AFM) is een pensioenoverzicht voor de deelnemers opgesteld per 31 december 2014 en niet per 1 januari 2015, dus conform de oude regeling. Dit heeft tot consequentie dat deelnemers pas in midden 2016 een overzicht krijgen op basis van de nieuwe regeling. Voor deelnemers die in 2015 en 2016 met pensioen gaan is een individuele voorlichting over hun pensioenrechten via uitvoerder AZL mogelijk.
- **Bestuur:** Bestuurslid Ronald van Eldijk heeft zijn bestuursfunctie bij het pensioenfonds vanaf 1 april 2015 beëindigd. Carolien Quint is benoemd tot bestuurder in maart 2015 en is vanaf 1 april benoemd tot secretaris van het bestuur.
- **Pensioen ontwikkelingen in Nederland:** de aanpassingen in wetgeving rondom pensioenen heeft geresulteerd in collectieve aanpassingen van regelingen en extra kosten voor deelnemers. In juni heeft de toezichthouder De Nederlandse Bank nieuwe, lagere rentecurves bekend gemaakt waarmee pensioenfonds de pensioenverplichtingen moeten berekenen. Door daling van de rentes zijn de verplichtingen bij Stichting Pensioenfonds SCA met 3% toegenomen. De dekkingsgraad is per die datum 3% gedaald.

Voor additionele informatie:

Kijk op de website www.mijnscapensioen.nl of neem contact op met Mathijs van Gool, Directeur Stichting Pensioenfonds SCA, mathijs.van.gool@sca.com of bel 06-507 43 778.