

Kwartaal update

Tweede kwartaal 2017 eindigend op 30 juni 2017
Augustus 2017

De (maand)dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is in het tweede kwartaal 2017 uitgekomen op 102,8%. In 2017 is tot en met het einde van het tweede kwartaal een totaalrendement behaald van 1,0%. Het belegde vermogen bedroeg 436,0 miljoen.

Financiële positie

Het belegde vermogen is tot aan het einde van het tweede kwartaal toegenomen mede door een rendement op vermogen van 1,0% tot euro 436,0 miljoen. De verplichtingen daalden tot euro 424,0 miljoen, met name door stijging van de rente van 1,39% tot 1,61%. In de eerste zes maanden van 2017 is de **maanddekkingsgraad** hierdoor gestegen van 98,3% tot 102,8%. De **beleidsdekkingsgraad** van Stichting Pensioenfonds SCA steeg van 95,0% eind 2016 tot 98,6%. De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden.

Het kwartaalrendement bedroeg -0,5%. Het rendement over de Matching portefeuille (obligaties, rente swaps en kasmiddelen) was negatief met 1,9% door stijging van de rente. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een positief rendement van 0,6%, waarvan Emerging Market Debt (-1,8%) aandelen (0,7%) en vastgoed (3,1%). De ontwikkelingen van de financiële positie in 2017 en de lange termijn rendementen worden in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds SCA
Ontwikkeling financiële positie 2016*

	2016 ultimo	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2017 YTD
Rente (DNB UFR rente, afgeleid)	1,39%	1,49%	1,61%			1,61%
Belegd vermogen (euro miljoen)	428,8	437,2	436,0			436,0
- Vermogen Matching portefeuille	187,6	178,2	174,1			174,1
- Vermogen Return portefeuille	221,2	238,3	238,3			238,3
- Overig (inclusief BPR kapitaal)	20,0	20,7	23,6			23,6
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	9,5%	1,5%	-0,5%			1,0%
- Matching Portefeuille	9,6%	-3,2%	-1,9%			-5,0%
- Return Portefeuille	8,7%	5,5%	0,6%			6,2%
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPR kapitaal)	436,3	432,3	424,0			432,3
mutatie verplichtingen % (t.o.v. ultimo jaar)		-0,9%	-2,8%			-2,82%
Beleidsdekkingsgraad**	95,0%	96,6%	98,6%			98,6%
Maanddekkingsgraad per einde maand	98,3%	101,1%	102,8%			102,8%

Lange termijn rendementen***

	Beleggingen	Verplichtingen (marktrente)	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v. verplichtingen	Overrendement t.o.v. benchmark
1 jaar voorschrijdend	0,8%	-12,6%	0,6%	13,4%	0,2%
3 jaar voorschrijdend	7,2%	6,1%	7,0%	1,1%	0,1%
5 jaar voorschrijdend	7,6%	5,4%	7,6%	2,2%	0,0%

* Cijfers 2016 zijn gecontroleerd door de accountant; cijfers 2017 zijn niet gecontroleerd

** Beleidsdekkingsgraad op basis van 12 maanden gemiddelde, houdt tevens rekening met overige balansposten en Beschikbare Premie Regeling kapitaal

*** Betreft geannualiseerd rendement



Toelichting op ontwikkelingen voor de beleggingsportefeuille:

In het tweede kwartaal van 2017 is de DNB afgeleide rente gestegen 1,49% tot 1,61% als gevolg van een complexe mix van onder meer hogere groeiverwachting en mogelijke tapering door de ECB. Bij de Matching portefeuille resulteerde dit in een daling van de waarden.

Bij aandelen ging de vaart er een beetje uit na een mooi eerste kwartaal. Vastgoed woningen in Nederland bleven conform verwachting prima presteren. Bij Emerging Market Debt was er sprake van rentestijging en daling van de waarden.

Aanpassingen in de beleggingsportefeuille:

In het tweede kwartaal van 2017 is het aandeel in Nederlandse hypotheke met euro 6 miljoen uitgebreid tot euro 26,8 miljoen.

Verwachtingen 2017

Voor 2017 wordt in Europa een wat hogere groei verwacht en behoud van de relatief hoge groeivoet in de Verenigde Staten. Zowel in de VS als in Europa wordt nagedacht hoe aankoopprogramma's van de Centrale banken kunnen worden afgebouwd. De uitkomst hiervan kan grote impact hebben op de rente. De inflatie blijft laag, mede door gelijkblijvende tot dalende olieprijs. Op termijn worden hogere rentes verwacht maar wanneer dit gaat materialiseren is onduidelijk. Aandeelkoersen zijn vooruit gelopen op verwachte toekomstige hogere winstgroei. Het is nog niet duidelijk of deze verwachtingen ook behaald zullen worden.

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.