

Kwartaal update

Tweede kwartaal 2016 eindigend op 30 juni 2016
september 2016

De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde van het tweede kwartaal 2016 uitgekomen op 97,4%. Dit is een daling ten opzichte van eind 2015 toen de beleidsdekkingsgraad 102,0% bedroeg. Over het eerste halfjaar van 2016 is een totaalrendement behaald van 9,7%. Het belegde vermogen is toegenomen met euro 38 miljoen tot euro 426 miljoen.

Financiële positie

De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde van het tweede kwartaal 2016 uitgekomen op **97,4%**. Daarmee is de dekkingsgraad gedaald ten opzichte van eind 2015 (102,0%).

De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden. Het belegde vermogen over de eerste jaarhelft 2016 is toegenomen mede door een rendement op vermogen van 9,7% tot 426,2 miljoen. De verplichtingen stegen, met name door daling van de rente, met 16,5% tot euro 451,7 miljoen.

Het totaalrendement over het eerste halfjaar van 2016 bedroeg 9,7%. Het rendement over de Matching portefeuille (obligaties, rente swaps en kasmiddelen) was positief met 20,1% door daling van de rente. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een gering positief rendement van 0,1% met name vanwege negatief rendement op aandelen van 2,9%. Overige beleggingen als Emerging Market Debt en vastgoed konden dit negatief rendement net compenseren. De ontwikkelingen van de financiële positie in 2016 en de lange termijn rendementen worden in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds SCA

Ontwikkeling financiële positie 2016*

	2015 ultimo	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3	2016 Q4	2016 YTD
Rente (DNB UFR rente, afgeleid)	1,76%	1,28%	1,12%			1,12%
Belegd vermogen (euro miljoen)	388,2	406,9	426,2			426,2
- Vermogen Matching portefeuille	181,3	201,0	212,1			212,1
- Vermogen Return portefeuille	188,4	188,9	195,1			195,1
- Overig (inclusief BPR kapitaal)	18,5	17,0	19,0			19,0
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	1,1%	5,0%	4,5%			9,7%
- Matching Portefeuille	-1,8%	12,5%	6,8%			20,1%
- Return Portefeuille	4,3%	-2,0%	2,1%			0,1%
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPR kapitaal)	387,8	431,6	451,7			451,7
mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo jaar)	9,1%	11,3%	16,5%			16,5%
Beleidsdekkingsgraad**	102,0%	99,9%	97,4%			97,4%

Lange termijn rendementen***

	Beleggingen	Verplichtingen (marktrente)	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v. verplichtingen	Overrendement t.o.v. benchmark
1 jaar voorschrijdend	9,2%	22,5%	9,0%	-13,3%	0,2%
3 jaar voorschrijdend	11,0%	15,1%	10,9%	-4,1%	0,1%
5 jaar voorschrijdend	10,7%	15,6%	10,8%	-4,8%	0,0%

* Cijfers 2016 zijn voorlopig en niet gecontroleerd door de accountant

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

*** Betreft geannualiseerd rendement

Toelichting op ontwikkelingen voor de beleggingsportefeuille:

In het eerste halfjaar van 2016 is de rente nog verder gedaald. Oorzaak hiervan is aanhoudende onzekerheid op financiële markten en de lage economische groei in Europa. De lage economische groei is mede een gevolg van de vergrijzing van de Europese bevolking en toenemend spaargedrag. Door deze ontwikkelingen neemt de vraag naar 'veilige' obligaties toe met als gevolg daling van de rentes. Door daling van de rente zijn de waarden van de vastrentende waarden als staats- en bedrijfsobligaties gestegen alsmede die van schuldpapier van opkomende landen (Emerging Market Debt).

De aandelenmarkten hebben zich na een eerste slechte kwartaal hersteld. Vastgoed in Nederland, met name bij woningen, is tevens in een fase van herstel terecht gekomen.

Aanpassingen in de beleggingsportefeuille:

In het eerste halfjaar heeft het fonds haar belang in bedrijfsobligaties en Altera vastgoed woningen uitgebreid. Tevens is besloten deel te gaan nemen aan het particulieren hypotheekfonds van Syntrus Real Estate and Finance (SAREF, vanaf tweede jaarhelft 2016) voor vijf procent van de portefeuille en te gaan investeren in beursgenoteerd Europees vastgoed via het betreffende beleggingsfonds van MN. Na realisatie van de vastgoedinvesteringen zal deze beleggingsklasse in totaal circa 10% van de portefeuille uitmaken.

Overige ontwikkelingen eerste jaarhelft 2016:

- **Bestuur en Verantwoordingsorgaan:** Aspirant bestuurslid Kimmo Boijenga (werkzaam voor SCA in Hoogezand) is per 2 juni jl. benoemd tot bestuurder namens de werknemers. Marjolein Ennema (werkzaam te Zeist) is per 15 februari jl. benoemd tot lid van het Verantwoordingsorgaan namens werknemers.

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.