

Kwartaal update

Vierde kwartaal 2014 eindigend op 31 december 2014
19 januari 2014

De dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde van 2014 uitgekomen op 108,0%. Dit is een daling ten opzichte van eind 2013 toen de dekkingsgraad 112,0% bedroeg. Over 2014 is een totaalrendement behaald van 20,3%. Het belegde vermogen is toegenomen met euro 63,0 miljoen tot euro 353,1 miljoen.

Financiële positie

De dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is op het einde 2014 uitgekomen op **108,0%**. Daarmee is de dekkingsgraad gedaald ten opzichte van eind 2013 (112,0%).

De dekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen. Het belegde vermogen is toegenomen mede door een rendement op vermogen van 20,3%. De verplichtingen stegen echter met 26,0% door scherpe daling van de rente. Per saldo is de dekkingsgraad in 2014 afgenomen.

Het totaalrendement over 2014 bedroeg 20,3%. Het rendement over de Matching portefeuille (obligaties, rente swaps en kasmiddelen) was positief met 30,0% door daling van de rente. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een positief rendement van 10,3%. De ontwikkelingen van de financiële positie in 2014 wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds SCA
Ontwikkeling financiële positie 2014*

	2013 ultimo	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q4	2014 YTD
Rente **	2,83%	2,73%	2,52%	2,20%	1,95%	1,95%
Belegd vermogen (euro miljoen)***	290,1	302,3	320,2	332,8	353,1	353,1
- Vermogen vastrentende waarden	158,7	169,5	177,4	186,2	189,9	189,9
- Vermogen zakelijke waarden	134,3	136,9	145,9	153,5	169,4	169,4
- Overig	-2,9	-4,1	-3,1	-6,9	-6,2	-6,2
Rendementen over:						
- Totaal vermogen	0,5%	3,7%	5,3%	4,4%	5,5%	20,3%
- Vastrentende waarden	-4,0%	6,0%	5,9%	6,3%	8,9%	30,0%
- Zakelijke waarden	17,1%	1,2%	4,8%	2,2%	1,8%	10,3%
Verplichtingen (euro miljoen)	259,1	270,6	285,2	307,6	326,6	326,6
Dekkingsgraad***	112,0%	111,7%	112,3%	108,2%	108,0%	108,0%

* Cijfers 2014 zijn voorlopig en niet gecontroleerd door de accountant

** Afgeleide rente volgens rekenmethodiek UFR (driemaandsgemiddelde)

*** Houdt tevens rekening met overige balansposten

Toelichting op ontwikkelingen voor de beleggingsportefeuille:

In 2014 zijn de financiële markten verrast door de enorme daling van de rente in Europa. Vooruitzicht op aantrekkende groei in Europa is nagenoeg afwezig en Europese leiders hebben geen overtuigende politiek die kan leiden tot betere groeiverwachtingen, zelf niet op middellange termijn. Hierdoor moet de ECB haar rente-instrument maximaal inzetten om de broze economie te stutten met als gevolg en ongekende daling van de rentevoeten bij bijvoorbeeld Duitsland en Nederland.

Bij daling van de rente profiteren pensioenfondsen van waardeinstijging van de obligaties, maar stijgt de waarde van de verplichtingen nog meer. Dit resulteert in een lagere dekkingsgraad. Door de lage rente wordt op de financiële markten kapitaal verschoven naar zakelijke waarden, ondanks de hogere risico's. Wereldwijd lieten de

aandeelbeurzen een bovengemiddelde groei zien. Met de portefeuille van het pensioenfonds als referentie realiseerde de VS als koploper een resultaat van circa 17%, gevolgd door het Verre Oosten (11%), opkomende landen (10,5%) en Europa met gemiddeld 8%. In de markt neemt de vrees voor een correctie toe. Hiermee heeft de waarde toename van de portefeuille een instabiele basis.

Rendementen in vastgoed nemen weer gering toe nu er een einde lijkt gekomen aan waardedalingen van het onderpand.

Overige ontwikkelingen 2014:

- **Eerste jaar van Stichting Pensioenfonds SCA:** Vanaf 1 januari 2014 is Stichting Pensioenfonds SCA geen multi-opf meer maar het ondernemingspensioenfonds voor de SCA ondernemingen in Nederland. Het aantal deelnemers van het pensioenfonds zijn circa 3.200.
- **Nieuwe SCA pensioenregeling:** SCA en de vakbonden zijn een akkoord overeengekomen voor een nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2015. Deze regeling wordt vanaf 1 januari 2015 uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds SCA.
- **Belang vastgoed verhoogd:** in december 2014 heeft het pensioenfonds het belang in Nederlands vastgoed verhoogd met euro 9 miljoen via het Altera Winkelfonds.

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.