

Kwartaal update

Vierde kwartaal 2017 eindigend op 31 december 2017
januari 2018

De (maand)dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds SCA is eind 2017 uitgekomen op 105,4%. In 2017 is een totaalrendement behaald van 5,4%. Het belegde vermogen bedroeg 457,6 miljoen.

Financiële positie

Het belegde vermogen is in 2017 toegenomen mede door een rendement op vermogen van 5,4% tot euro 457,6 miljoen. De verplichtingen daalden over het jaar tot euro 434,3 miljoen, met name door stijging van de rente van 1,39% tot 1,55%. Over 2017 is de **maanddekkingsgraad** gestegen van 98,1% tot 105,4%. De **beleidsdekkingsgraad** van Stichting Pensioenfonds SCA steeg van 95,0% eind 2016 tot 103,0%. De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden.

Het jaarrendement bedroeg 5,4%. Het rendement over de Matching portefeuille (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheek, rente-swaps en kasmiddelen) was -2,8% door stijging van de rente. De bijdragen van de beleggingsklassen waren voor Euro staatsobligaties -2,3%, Euro bedrijfsobligaties 1,9%, hypotheek 1,4% en rentederivaten -5,3%. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een positief rendement van 12,7%, waarvan Emerging Market Debt 3,4%, aandelen 15,3% en vastgoed 12,3%. 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 %	1,65 %	1,55 %	1,55 %
Belegd vermogen (euro miljoen)	428,8	437,2	436,0	444,5	457,6	457,6
- Vermogen Matching portefeuille	187,6	178,2	174,1	179,4	185,7	185,7
- Vermogen Return portefeuille	221,2	238,3	238,3	244,5	250,7	250,7
- Overig (inclusief BPR kapitaal)	20,0	20,7	23,6	20,6	21,2	21,2
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	9,5%	1,5%	-0,5%	1,6%	2,7%	5,4 %
- Matching Portefeuille	9,6%	-3,2%	-1,9%	0,4%	2,0%	-2,8 %
- Return Portefeuille	8,7%	5,5%	0,6%	2,7%	3,3%	12,7 %
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPF mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo)	436,3	432,3	424,0	424,3	434,3	434,3
		-0,9%	-2,8%	-2,8%	-0,5%	-0,5 %
Beleidsdekkingsgraad**	95,0 %	96,6 %	98,6 %	100,9 %	103,0 %	103,0 %
Maanddekkingsgraad per einde maand	98,3 %	101,1 %	102,8 %	104,8 %	105,4 %	105,4 %
Lange termijn rendementen***						
	Beleggingen	Verplichtingen (marktrente)	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v. verplichtingen	Overrendement t.o.v. benchmark	
1 jaar voorschrijdend	5,4%	-4,1%	5,3%	9,5%	0,1%	
3 jaar voorschrijdend	5,3%	1,2%	5,1%	4,1%	0,1%	
5 jaar voorschrijdend	7,1%	5,3%	7,0%	1,8%	0,1%	

* 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:

Verwachtingen voor de groei van de wereldeconomie zijn in 2017 voor zowel 2017 en 2018 naar boven bijgesteld. Centrale banken in de Verenigde Staten en Europa gaven aan dat het ondersteunende beleid mogelijk zou worden afgebouwd. In dit klimaat stegen de winstverwachtingen voor ondernemingen en derhalve de koersen en steeg de rente. Bij stijging van de rente neemt de waarde van de Matching portefeuille over het algemeen af. Wel waren daar positieve bijdrage van de bedrijfsobligaties en de hypotheek. De Return portefeuille profiteerde van de aandelenrally. Ook het cluster vastgoed profiteerde van de breed gedragen aansterking van de economie, met name waardeherstel van de sector Nederlandse woningen. Door groeiherstel in opkomende economieën daalde de rente aldaar waardoor beleggingen in Emerging Market Debt (EMD) positief rendeerden.

Verwachtingen 2018

De groei in de wereld neemt nog steeds toe. Wel wordt al gewaarschuwd door IMF en Oeso voor mogelijk lagere groei na 2018. Door de hoge groei hoeven centrale banken minder te steunen. Het ligt in de verwachting dat deze programma's verder worden afgebouwd. Dit kan resulteren in stijging van de rente. Het aantal en de aard van politieke risico's zijn toegenomen. Het is onduidelijk hoe- en of deze de wereldgroei zullen beïnvloeden. Indien de ontwikkelingen van 2017 voorzetten, ligt verder herstel van de financiële positie van het fonds in het verschiet.

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.