



Brochure

Beleggings- beleid van SPF

Beleggingsbeleid van SPF

Waarom belegt SPF?

Werkgever en werknemers betalen iedere maand pensioenbijdrage. Met dat geld wordt later het pensioen van de werknemer betaald. Om de koopkracht van dat pensioen zoveel mogelijk in stand te houden, is dat echter niet voldoende.

Daarvoor moet dat pensioengeld belegd worden. Met de rendementen uit die beleggingen kan het pensioenfonds de pensioenopbouw en de ingegane pensioenen indexeren, zodat de koopkracht zoveel mogelijk behouden blijft.

SPF heeft een beleggingsbeleid waarin het bestuur heeft vastgelegd in welke beleggingen het vermogen van het fonds wordt belegd. Tevens ligt in dit beleid vast welke risico's mogen worden genomen met de beleggingen. Het uiteindelijke doel is om een zo hoog mogelijk rendement te behalen binnen de gestelde kaders. Deze kaders bepalen dus het rendement en welk risico het fonds met de beleggingen loopt.

Hoe belegt SPF zijn vermogen?

Om de risico's met betrekking tot beleggingen te beperken, belegt SPF over meerdere zogeheten beleggingscategorieën.

Aandelen

Hiermee wordt wereldwijd een belang genomen in ondernemingen. Doelstelling van deze ondernemingen is om de aandeelhouders te vergoeden voor het

beschikbaar stellen van kapitaal waarmee investeringen worden gedaan. Deze vergoeding betreft het uitkeren van dividend aan de aandeelhouders.

Vastrentende waarden

Dit zijn obligaties en leningen. Hierbij wordt wereldwijd geld uitgeleend aan overheden en bedrijven. Het rendement (de zogenaamde rentevergoeding) is over het algemeen een vaste vergoeding over het uitgeleende bedrag. Daarnaast belegt SPF ook in Nederlandse particuliere hypotheeken.

Inflation-linked bonds

Dit zijn obligaties met een vast reëel rendement. De belegger wordt bij inflatie (geldontwaarding) namelijk gecompenseerd voor die inflatie. De vergoeding is dus mede afhankelijk van de hoogte van de inflatie.

Alternatieve beleggingen

De alternatieve belegging waar het fonds in belegt is infrastructuur. Binnen infrastructuur wordt belegd via fondsen die bijvoorbeeld weer beleggen in publiek-private samenwerkingsprojecten (PPS) en in wind- en zonne-energie projecten.

Onroerend goed

In onroerend goed kan op twee manieren belegd worden: direct (huizen, winkels en kantoren) en indirect (aandelen in onroerend goed fondsen). SPF belegt wereldwijd alleen in indirect onroerend goed.

Valuta overlay

De bovenstaande beleggingen vinden plaats in verschillende valuta. Omdat de valuta in waarde kunnen stijgen of dalen ten opzichte van de euro, bestaat het rendement van de internationaal gespreide portefeuille voor een gedeelte uit valutarendementen. Om de invloed van valuta's op het rendement in euro's van het fonds te beperken, wordt gebruik gemaakt van valuta overlay. Hierbij dekt het fonds zich af tegen valuta bewegingen.

Rente overlay

De rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen wijkt af van de beleggingen. Hierdoor wordt er renterisico gelopen. Om dit risico te beperken wordt een gedeelte van het renterisico afgedekt. Hiertoe wordt belegd in vastrentende waarden en worden derivaten ingezet. De rente overlay bepaalt mede een deel van het fondsrendement.

Wie stelt het beleggingsbeleid van SPF vast?

Het SPF-bestuur legt jaarlijks zijn beleggingsbeleid vast in het beleggingsplan. Dit beleggingsplan is het detailplan met betrekking tot beleggen voor een jaar. In detail is hierin vastgelegd in welke beleggingscategorieën wordt belegd en hoeveel procent van de beleggingen in welke categorie wordt belegd.



Verder welke valuta- en renterisico's door middel van welke instrumenten worden afgedekt. Ook ligt vast met welke referentie (benchmark) het beleggingsresultaat van het fonds wordt vergeleken.

Het totaalrendement op het belegd vermogen bestaat uit directe en indirecte opbrengsten. Naast koersontwikkelingen dus ook zaken als rente en dividenden.

Het beleggingsplan is gebaseerd op het strategisch beleggingsbeleid van het fonds. In dit strategisch beleggingsbeleid heeft het bestuur onder andere zijn visie vastgelegd over een aantal belangrijke sturingsvariabelen voor het fonds. De variabelen betreffen een verwachting voor de komende jaren van de rente en de beleggingsrendementen. Ook heeft het fonds zijn risicohouding hierin vastgelegd.

Hoe goed presteert het pensioenfonds?

Een belangrijke maatstaf voor de financiële situatie van het fonds is de dekkingsgraad.

De dekkingsgraad geeft aan in hoeverre het pensioenvermogen van het fonds toereikend is voor de (toekomstige) pensioenverplichtingen. Ofwel, populair gezegd: is er genoeg geld in kas om alle pensioenen nu en in de toekomst te kunnen betalen?

Bij een dekkingsgraad van 100% kan aan de nominale verplichtingen voldaan worden. Om eventuele tegenvallers te kunnen opvangen, is het noodzakelijk om een beduidend hogere dekkingsgraad te hebben. Met ingang van 1 januari 2015 is de wet gewijzigd en moeten pensioenfondsden hogere buffers (reserves) aanhouden om uitkeringen naar de toekomst te kunnen garanderen (zie ook brochure '[Toeslagverlening](#)' op de website van SPF).

Bij het nemen van beleidsbeslissingen (bijvoorbeeld toeslagverlening) moeten fondsen gebruik maken van de zogenoemde beleidsdekkingsgraad. Die dekkingsgraad is het gemiddelde, berekend over de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. Meer informatie over de actuele beleidsdekkingsgraad staat op deze website bij '[Dekkingsgraad en andere financiële cijfers](#)'.

Lees meer over het '[beleggingsbeleid](#)' op de website van SPF.



Contact



Bij vragen over je pensioen kun je terecht op de website: www.spf-pensioenen.nl
of bij onze Pension Desk:
tel.: 045 - 5788100
e-mail: info.PensioenfondsSABIC@dsm.com

Pensioenreglement



Lees meer over beleggingsbeleid in het pensioenreglement door op het icoon hiernaast te klikken.

Disclaimer

De in deze brochure verstrekte informatie van Stichting Pensioenfonds SABIC, gevestigd te Sittard (het 'pensioenfonds') is van algemene aard, uitsluitend indicatief en aan wijzigingen onderhevig. De vermelde gegevens zijn uitsluitend bedoeld om deelnemers algemene informatie te verstrekken. De gegeven informatie wordt verondersteld betrouwbaar te zijn, echter het gebruik van de informatie geschiedt geheel voor risico van de gebruiker. Noch de uitvoerder (zijnde DSM Pension Services B.V.), noch het pensioenfonds aanvaardt enige aansprakelijkheid voor schade als gevolg van onjuistheden of onvolkomenheden in de informatie, of voor schade ontstaan in verband met het gebruiken, het afgaan op of verspreiden van de informatie. Rechten kunnen uitsluitend worden ontleend aan het voor de deelnemer geldende pensioenreglement.