

## Financiële ontwikkeling gedurende het 2e kwartaal 2019

### Indexatie en/of korten van pensioenen en pensioenopbouw

SPF streeft ernaar om de pensioenen ieder jaar te verhogen en mee te laten groeien met de prijs- of loonstijging. Dit heet indexatie of toeslagverlening. Bij de jaarlijkse besluitvorming hierover spelen de financiële positie van het fonds en de wettelijke regels rondom toeslagverlening een grote rol. De financiële positie van het pensioenfonds wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het vermogen van een pensioenfonds en alle pensioenverplichtingen.

Het bestuur neemt aan het einde van ieder jaar een beslissing op basis van de zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad'. Dat is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden.

Ook de rentestand en de verwachte ontwikkeling van de rentestand spelen een belangrijke rol bij het besluit van het bestuur over indexatie. Een lagere of hogere rente zorgt voor respectievelijk een lagere of hogere dekkingsgraad.

De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad aan het einde van ieder jaar zijn bepalend voor het al dan niet indexeren en korten van de pensioenen en opgebouwde pensioenaanspraken.

Vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110% mag er gedeeltelijk geïndexeerd worden.

Met een beleidsdekkingsgraad hoger dan ongeveer 126% mag volledig geïndexeerd worden.

Bij een dekkingsgraad lager dan ongeveer 90% kan het bestuur besluiten te korten op de pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken.

### Verwachting voor de komende jaren:

De dekkingsgraad eind tweede kwartaal 2019 was 105,1%, de beleidsdekkingsgraad bedroeg 110,2%. Tenzij de financiële situatie opnieuw verslechtert, verwacht het fonds op termijn weer (gedeeltelijk) toeslagen te kunnen verlenen.



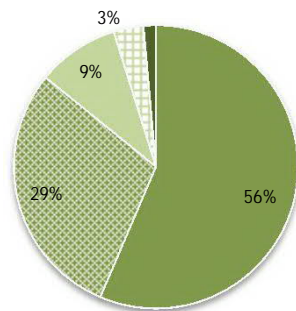
## Financiële ontwikkeling gedurende het 2e kwartaal 2019

op basis van voorlopige cijfers

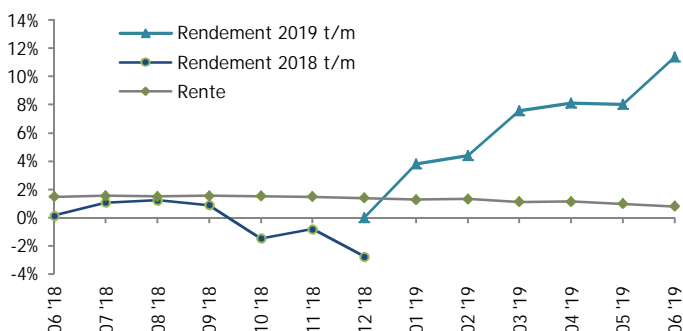
|                         | 2018   | 2019   | 2019   |                        | 2018   | 2019   | 2019   |
|-------------------------|--------|--------|--------|------------------------|--------|--------|--------|
|                         | Q4     | Q1     | Q2     |                        | Q4     | Q1     | Q2     |
| Pensioenfondsvermogen   | 2.518  | 2.711  | 2.808  | Pensioenverplichtingen | 2.344  | 2.266  | 2.672  |
| Dekkingsgraad           | 107,4% | 108,6% | 105,1% | Beleidsdekkingsgraad   | 113,2% | 111,8% | 110,2% |
| Rendement vanaf 1-1 t/m | -2,8%  | 7,6%   | 11,4%  | Rente                  | 1,4%   | 1,1%   | 0,8%   |

- Gedurende het 2e kwartaal 2019 werd een positief rendement behaald op de totale beleggingen van het fonds van 3,6%. Het pensioenfondsvermogen is gedurende het kwartaal gestegen en bedroeg per einde van het kwartaal €2.808 mln.
- De voorziening pensioenverplichtingen is gedurende het kwartaal gestegen met €406 mln ten opzichte van het voorgaande kwartaal en kwam daarmee uit op een totaal van €2.672 mln. De voorziening is het bedrag waarover het pensioenfonds moet beschikken om er zeker van te kunnen zijn dat voldaan kan worden aan de huidige en toekomstige pensioenverplichtingen.
- Het pensioenfondsvermogen is belegd in verschillende beleggingscategorieën om risico's te spreiden. Onderstaand wordt inzicht gegeven in de vermogensverdeling ultimo 2e kwartaal 2019.
- De voorziening pensioenverplichtingen wordt berekend op basis van de marktrente, in lijn met de voorschriften van De Nederlandsche Bank. Daarbij geldt dat bij een dalende rente de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen toeneemt; bij een rentestijging geldt dat de voorziening afneemt. De rente is gedurende het kwartaal gedaald met 0,31% en bedroeg per einde van het kwartaal 0,8%. De rente heeft de waardering van de pensioenverplichtingen doen toenemen, hetgeen een negatief effect had op de financiële positie van het fonds.

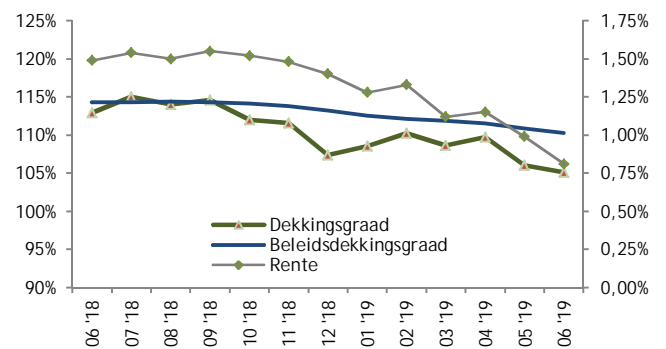
- Vastrentende waarden
- Aandelen
- Onroerend Goed
- Alternatieve Beleggingen
- Overige beleggingen



Ontwikkeling Rendement en Rente



Ontwikkeling (Beleids)dekkingsgraad en Rente



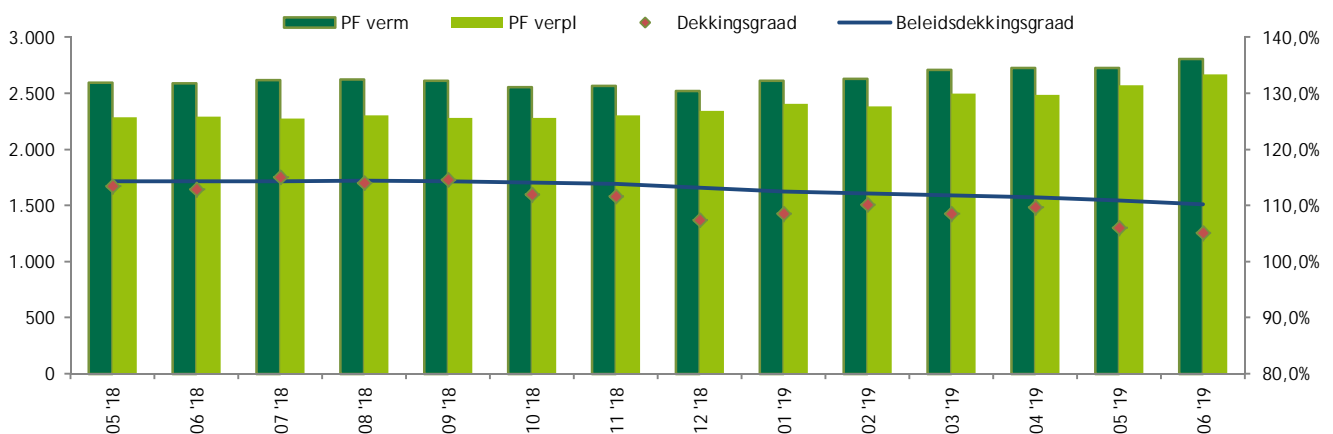
## Financiële ontwikkeling gedurende het 2e kwartaal 2019

De dekkingsgraad geeft aan in hoeverre het pensioenfondsvermogen van het pensioenfonds toereikend is voor de financiering van de toekomstige pensioenverplichtingen. Bij een dekkingsgraad van 100% kan door het pensioenfonds aan alle (nominale) verplichtingen voldaan worden.

De dekkingsgraad geeft inzicht in de financiële positie van het pensioenfonds op één enig moment in de tijd. De dekkingsgraad daarentegen ontwikkelt zich voortdurend als gevolg van de ontwikkelingen op de financiële markten en als gevolg van veranderingen in de pensioenverplichtingen.

Om de voornoemde bewegingen van de financiële markten en verplichtingen te kunnen opvangen, is het van belang om een reserve aan te houden. De reserve wordt niet alleen gebruikt om de risico's op de financiële markten op te vangen, maar wordt ook aangewend om toeslagen aan de deelnemers te kunnen verlenen.

Het fonds kan wanneer de financiële positie het toelaat, toeslagen verlenen om de pensioenen van de deelnemers waardevast en koopkrachtvast te houden. Het is daarom van belang dat de dekkingsgraad van het fonds voldoende hoog is om de marktrisico's op te vangen en toeslagen te financieren. Voor het fonds ligt deze dekkingsgraad op een niveau van 121,0%.



### Dekkingsgraad en Beleidsdekkingsgraad

De dekkingsgraad is 105,1% en de beleidsdekkingsgraad bedraagt 110,2%.

- Wet- en regelgeving voor pensioenfonds dient te zorgen voor stabiele pensioenen en meer transparantie.
- Deze wet- en regelgeving schrijven een andere methode voor om de financiële positie te bepalen. Deze methodiek is gericht op de bepaling van de zogeheten beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden.
- Vanwege de middeling van de dekkingsgraad hebben veranderingen in de beleggingen en/of de pensioenverplichtingen minder direct een effect op de besluitvorming die op basis van de beleidsdekkingsgraad dient plaats te vinden. De consequenties van de financiële ontwikkelingen op de dekkingsgraad worden hierdoor gedempt waardoor de beleidsdekkingsgraad minder fluctueert in de tijd. Op die manier draagt de wet-en regelgeving bij aan stabielere pensioenen.
- SPF heeft begin 2019 een nieuw herstelplan opgesteld. Pensioenfonds zijn bij een bepaalde (lage) beleidsdekkingsgraad verplicht zo'n plan op te stellen. In dat plan geeft SPF aan hoe het denkt weer een hogere dekkingsgraad te bereiken. Bij het opstellen van het herstelplan is SPF uitgegaan van voorzichtige parameters. De situatie is sinds het opstellen van het herstelplan weer veranderd.

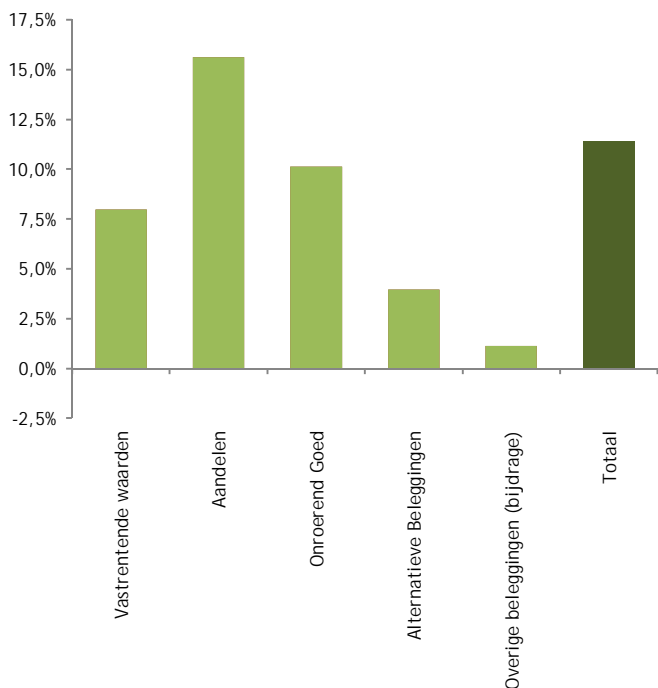


## Financiële ontwikkeling gedurende het 2e kwartaal 2019

### Rendementen over het 2e kwartaal 2019

Het rendement op de beleggingen heeft bijgedragen aan de stijging van het pensioenfondsvermogen en heeft daarmee de financiële positie van het fonds verbeterd.

- Gedurende het 2e kwartaal 2019 werd een positief rendement behaald op de totale beleggingen van het fonds van 3,6%.
- Onderstaand wordt inzicht gegeven in de behaalde rendementen van het pensioenfonds per beleggingscategorie tot en met het 2e kwartaal 2019.
- In onderstaande tabel worden de maandrendementen\* 2019 voor de NettoPensioenRegeling weergegeven:



|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Januari              | 3,7%         |
| Februari             | 0,6%         |
| Maart                | 3,0%         |
| April                | 0,6%         |
| Mei                  | -0,1%        |
| Juni                 | 3,2%         |
| Juli                 |              |
| Augustus             |              |
| September            |              |
| Oktober              |              |
| November             |              |
| December             |              |
| <b>Rendement t/m</b> | <b>11,4%</b> |

\* netto rendement (na kosten)

Het totaal rendement is het gewogen gemiddelde van de verschillende beleggingscategorieën.

### Contactgegevens

De uitvoering van de pensioenregeling en het vermogensbeheer is overgedragen aan DSM Pension Services. Als u vragen heeft over deze informatie of over andere pensioenonderwerpen, dan kunt u contact met ons opnemen:



Telefoonnummer: 045 578 8100  
 E-mail: [info.pensioenfondsSABIC@dsm.com](mailto:info.pensioenfondsSABIC@dsm.com)  
 Website: [www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl)