

Kwartaal update

Eerste kwartaal 2021 eindigend op 31 maart 2021

De actuele dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Essity is op het einde van het eerste kwartaal van 2021 uitgekomen op 103,4%. In dit kwartaal is een beleggingsrendement behaald van -0,9%. Het belegde vermogen bedroeg aan het einde van deze periode euro 611,9 miljoen.

Financiële positie

Het belegde vermogen einde eerste kwartaal 2021 bedroeg euro 611,9 miljoen. Door stijging van de rente (rentevoet eind maart bedroeg 0,54% versus 0,20% eind 2020) zijn de verplichtingen afgenomen van euro 630,8 miljoen naar euro 591,9 miljoen. Per saldo is de **actuele** dekkingsgraad van het fonds toegenomen van 97,2% tot 103,4% einde eerste kwartaal 2021.

De **beleidsdekkingsgraad** steeg in deze periode van 93,0% tot 94,7%. De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden. De stijging werd veroorzaakt door de hogere eindemaanddekkingsgraden in het eerste kwartaal van 2021.

Het totale beleggingsrendement in dit kwartaal van -0,9% is de som van het negatieve rendement van de vastrentende waarden en een positief rendement van de zakelijke waarden. Het rendement voor de Matching portefeuille (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheken, rente-swaps en kasmiddelen) bedroeg -10,1% door stijging van de rente. De bijdragen van de beleggingsklassen waren voor Euro staatsobligaties -6,1%, Euro bedrijfsobligaties -0,8%, hypotheken 1,0% en rentederivaten -13,9%. De Return portefeuille (clusters hoogrentende obligaties, aandelen en vastgoed/infrastructuur) behaalde een rendement van 4,8%, waarvan hoogrentende obligaties -1,8%, aandelen 8,5% en vastgoed/infrastructuur 2,1%. De ontwikkeling van de financiële positie in 2021 en de langetermijnrendementen worden in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds Essity

Ontwikkeling financiële positie 2021*

	2020 YTD	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2021 YTD
Rente (DNB UFR rente, afgeleid)	0,20%	0,54%				0,54%
Belegd vermogen (euro miljoen)	613,0	611,9				611,9
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	7,4%	-0,9%				-0,9%
- Matching Portefeuille	13,4%	-10,1%				-10,1%
- Return Portefeuille	5,5%	4,8%				4,8%
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPR kapitaal)	630,8	591,9				591,9
mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo jaar)	13,3%	-6,2%				-6,2%
Actuele dekkingsgraad per einde maand	97,2%	103,4%				103,4%
Beleidsdekkingsgraad**	93,0%	94,7%				94,7%

Lange termijn rendementen***

	Beleggingen (marktrente)	Verplichtingen Benchmark	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v verplichtingen	Overrendement t.o.v benchmark
1 jaar voorschrijdend	14,8%	-6,2%	12,8%	21,0%	2,0%
3 jaar voorschrijdend	8,0%	8,6%	7,7%	-0,6%	0,3%
5 jaar voorschrijdend	6,6%	3,6%	6,3%	3,0%	0,2%

* Ultimo 2020 cijfers zijn gecontroleerd door de accountant; cijfers 2021 zijn niet gecontroleerd

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

*** Betreft geannualiseerd rendement tot einde kwartaal

Toelichting op ontwikkelingen voor de beleggingsportefeuille

In het eerste kwartaal van 2021 laten de meeste economieën de Corona-dip achter zich. De schulden zijn echter toegenomen en door sterk economisch herstel is er kans op tekorten, dus stijgende prijzen en toenemend risico op inflatie. Dit resulteerde in stijgende rentes. Hierdoor daalde de waarden van de verplichtingen. Het totale resultaat was een aanzienlijk herstel van de maanddekkingsgraad.

Verwachtingen 2021

De markten zijn nerveus vanwege hoge waarderingen en de onzekerheden rondom inflatie. Daar staat tegenover dat indien Corona wordt overwonnen, de groei van de wereldeconomie extra zal versnellen.

Voor additionele informatie:

Kijk op de website www.mijnessitypensioen.nl of neem contact op met Mathijs van Gool, Directeur Stichting Pensioenfonds Essity, mathijs.van.gool@essity.com of bel 06-507 43 778.