

Kwartaal update

Vierde kwartaal 2018 eindigend op 31 december 2018

Februari 2019

De actuele dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Essity is eind 2018 uitgekomen op 104,6%. Over geheel 2018 is een totaalrendement behaald van -1,5%. De werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de slechte beursmaand december. Het belegde vermogen bedroeg euro 455,3 miljoen.

Financiële positie

Het belegde vermogen is in 2018 afgenomen - mede door een negatief rendement op vermogen van -1,54% - tot euro 455,3 miljoen (2017: euro 457,6 miljoen). De verplichtingen stegen 2018 met 4,6% tot euro 454,9 miljoen, met name door daling van de rente. Over 2018 is de actuele dekkingsgraad gedaald van 105,3% (ultimo 2017) tot 100,1% eind december. De **beleidsdekkingsgraad** daarentegen steeg over deze periode van 102,9% tot 104,6%. De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden. De hogere actuele dekkingsgraden in de eerste maanden van 2018 compenseerde de sterke daling in de maand december.

Het totaalrendement over 2018 bedroeg -1,5% met name door het slechte vierde kwartaal met een negatief rendement van -2,5%. Het rendement voor geheel 2018 voor de Matching portefeuille (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheek, rente-swaps en kasmiddelen) was positief met 3,8% door daling van de rente. De bijdragen van de beleggingsklassen waren voor Euro staatsobligaties 4,7%, Euro bedrijfsobligaties -0,4%, hypotheek 1,2% en rentederivaten 5,3%. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed) behaalde een negatief rendement van -5,0%, waarvan Emerging Market Debt -3,4%, aandelen -10,0% en vastgoed 5,4%. De ontwikkelingen van de financiële positie in 2018 en de lange termijn rendementen worden in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds Essity Ontwikkeling financiële positie 2018*

	2017 ultimo	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2018 YTD
Rente (DNB UFR rente, afgeleid)	1,56%	1,56%	1,52%	1,58%	1,43%	1,43%
Belegd vermogen (euro miljoen)	458,1	455,5	463,8	467,7	455,3	455,3
- Vermogen Matching portefeuille	185,8	190,2	182,0	181,6	188,8	188,8
- Vermogen Return portefeuille	250,6	245,1	259,9	264,7	248,5	248,5
- Overig (inclusief BPR kapitaal)	21,7	20,2	21,9	21,4	18,0	18,0
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	5,4%	-0,8%	1,2%	0,5%	-2,5%	-1,5%
- Matching Portefeuille	-2,8%	0,7%	1,6%	-1,3%	2,7%	3,8%
- Return Portefeuille	12,7%	-1,8%	1,0%	1,9%	-5,9%	-5,0%
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPR kapitaal)	435,1	437,8	446,5	445,3	454,9	454,9
mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo jaar)		0,6%	2,6%	2,3%	4,6%	4,6%
Beleidsdekkingsgraad**	102,9%	104,4%	104,9%	105,2%	104,6%	104,6%
Actuele dekkingsgraad per einde maand	105,3%	104,0%	103,9%	105,0%	100,1%	100,1%

Lange termijn rendementen***

	Beleggingen	Verplichtingen (marktrente)	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v verplichtingen	Overrendement t.o.v benchmark
1 jaar voorschrijdend	-1,5%	4,0%	-0,9%	-5,5%	-0,7%
3 jaar voorschrijdend	4,3%	3,2%	4,5%	1,1%	-0,2%
5 jaar voorschrijdend	6,7%	7,6%	6,8%	-0,9%	-0,1%

* Ultimo 2017 cijfers zijn gecontroleerd door de accountant; cijfers 2018 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:

Het rendementen over 2018 hebben een knauw gekregen in december. Berichten over afnemende groei op wereldniveau, de shut-down van de overheid in de Verenigde Staten, de lagere groei prognoses voor Europa, de Brexit en de begrotingscrisis in Italië leidde onder meer tot een aanzienlijke correctie op de beurzen. Het positieve jaarrendement tot december werd in deze maand omgebogen tot een negatief jaarresultaat.

Verwachtingen 2019

In januari 2019 is de neergang in december 2018 vrijwel geheel gecorrigeerd. Echter, het staat wel vast dat wereldwijd de groei wat lager zal zijn (globaal van 3,3% naar 3%). Onzekerheden als het handelsconflict tussen de Verenigde Staten en Brexit in Europa leggen vooralsnog nog steeds een sluier over de financiële markten.

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.