

Kwartaal update

Eerste kwartaal 2019 eindigend op 31 maart 2019

De actuele dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Essity is in het eerste kwartaal van 2019 uitgekomen op 101,7%. In deze periode is een totaalrendement behaald van 8,3%. Zowel de vastrentende waarden als de zakelijke waarden droegen daaraan bij. Het belegde vermogen bedroeg euro 509,1 miljoen.

Financiële positie

Het belegde vermogen is in het eerste kwartaal toegenomen door een positief rendement op vermogen van 8,3% tot euro 509,1 miljoen. De verplichtingen stegen over deze periode met 7,3% tot euro 500,5 miljoen, met name door daling van de rente. In het eerste kwartaal is de actuele dekkingsgraad gestegen van 100,4% (ultimo 2018) tot 101,7%. De **beleidsdekkingsgraad** daarentegen daalde over deze periode van 104,7% tot 103,7%. De beleidsdekkingsgraad is de verhouding tussen het belegde vermogen en de verplichtingen als gemiddelde van voorgaande 12 maanden. De lagere actuele dekkingsgraden in de eerste maanden van 2019 drukte de gemiddelde 12-maandsdekkingsgraad.

Het totaalrendement in de eerste drie maanden van 2019 bedroeg 8,3% met name door krachtig herstel van de beurzen na de negatieve rendementen in het laatste kwartaal van 2018. Het rendement over de eerste drie maanden van 2019 voor de Matching portefeuille (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheek, rente-swaps en kasmiddelen) was positief met 7,1% door daling van de rente. De bijdragen van de beleggingsklassen waren voor Euro staatsobligaties 5,6%, Euro bedrijfsobligaties 2,9%, hypotheek 0,5% en rentederivaten 9,4%. De Return portefeuille (obligaties van opkomende markten, aandelen en vastgoed/infrastructuur) behaalde een positief rendement van 9,2%, waarvan Emerging Market Debt 6,4%, aandelen 13,5% en vastgoed/infrastructuur 3,3%. De ontwikkelingen van de financiële positie in het eerste kwartaal en de lange termijn rendementen worden in onderstaande tabel weergegeven:

Stichting Pensioenfonds Essity
Ontwikkeling financiële positie 2019*

	2018 ultimo	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2019 YTD
Rente (DNB UFR rente, afgeleid)	1,43%	1,15%				1,15%
Belegd vermogen (euro miljoen)	468,3	509,1				509,1
- Vermogen Matching portefeuille	188,8	201,9				201,9
- Vermogen Return portefeuille	249,2	274,2				274,2
- Overig (inclusief BPR kapitaal)	30,3	33,0				33,0
Rendementen over (exclusief BPR kapitaal)						
- Totaal vermogen	-1,4%	8,3%				8,3%
- Matching Portefeuille	1,5%	7,1%				7,1%
- Return Portefeuille	-3,4%	9,2%				9,2%
Verplichtingen (euro miljoen, incl BPR kapitaal)	466,6	500,5				500,5
mutatie verplichtingen% (t.o.v. ultimo jaar)		7,3%				7,3%
Beleidsdekkingsgraad**	104,7%	103,7%				103,7%
Actuele dekkingsgraad per einde maand	100,4%	101,7%				101,7%

Lange termijn rendementen***

	Beleggingen	Verplichtingen (marktrente)	Beleggingen Benchmark	Overrendement t.o.v verplichtingen	Overrendement t.o.v benchmark
1 jaar voorschrijdend	7,6%	11,4%	8,1%	-3,8%	-0,4%
3 jaar voorschrijdend	5,5%	1,2%	5,5%	4,3%	-0,1%
5 jaar voorschrijdend	7,6%	7,9%	7,6%	-0,3%	0,0%
sinds 1 januari 2009	8,8%	7,3%	8,8%	1,5%	0,0%

* Ultimo 2018 cijfers zijn gecontroleerd door de accountant; cijfers 2019 zijn niet gecontroleerd

** Beleidsdekkingsgraad op basis van 12 maanden 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 in het eerste kwartaal hebben een sterk herstel laten zien en hebben de negatieve rendementen van het vierde kwartaal van 2018 ruimschoots gecompenseerd. De rente is verder gedaald door afnemende groei en grote spaaroverschotten waardoor het rendement op vastrentende waarde positief was. De beurzen herstel krachtig na de dip in december 2018 door verwachtingen van aanhoudende gedegen winstgroei van de ondernemingen ondanks lager wereldgroeiervwachtingen en potentiële handelsconflicten.

Verwachtingen 2019

Onzekerheden als het handelsconflict tussen de Verenigde Staten en China 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.