

Nettorendement van 8,9%

Onze beleggingsportefeuille behaalde in 2016 een nettorendement van 8,9%. Een resultaat om tevreden mee te zijn. Op pagina 2 vindt u meer informatie over de samenstelling van onze portefeuille en de rendementen die per beleggingscategorie zijn behaald. Ook geven wij een overzicht van de rendementen in de afgelopen 10 jaar.

Pensioenen volledig verhoogd

Eind 2016 bedroeg onze actuele dekkingsgraad 130%, vergelijkbaar met eind 2015. Onze beleidsdekkingsgraad, het gemiddelde van 12 maanden, was op dat moment met 121% echter een stuk lager. Dit kwam door de lage dekkingsgraden in de eerste maanden van het jaar, met een flinke dip van 115% in februari.

Eind oktober wordt altijd besloten of de pensioenen geïndexeerd kunnen worden. Met 121,4% was de beleidsdekkingsgraad toen precies hoog genoeg voor volledige verhoging van alle Progress-pensioenen.

Meer informatie in Jaarverslag

Onlangs is ook het jaarverslag van Progress gepubliceerd. Hierin vindt u alle details over het afgelopen jaar. U vindt het jaarverslag 2016 op onze website: unileverpensioenfonds.nl.

Onafhankelijk voorzitter Ruud Hommes



“Een boeiend jaar om te starten als voorzitter”

Misschien denkt u: ‘2016 was voor Progress vast een rustig jaar.’ Het was immers het eerste volledige boekjaar als gesloten fonds. Maar niets is minder waar. Er worden weliswaar geen nieuwe pensioenen meer opgebouwd, maar we nemen nog steeds de volle verantwoordelijkheid voor uw Progress-pensioen. En dat gaat natuurlijk niet vanzelf.

In 2016 hebben we aan zo'n 12.000 mensen pensioen uitbetaald. De pensioenkas, die eind 2016 ruim € 5 miljard bevatte, beheren we zo goed mogelijk tot over vele jaren de allerlaatste euro aan de allerlaatste pensioengerechtigde is uitbetaald. En we doen natuurlijk ons uiterste best om ervoor te zorgen dat uw pensioen elk jaar verhoogd kan worden, zodat uw pensioen-euro's niet minder waard worden.

Het jaar begon niet al te best: de beleggingsresultaten vielen tegen en de rente daalde sterk. Daardoor kelderde de dekkingsgraad. Gelukkig ging het vanaf oktober de betere kant op, onder andere dankzij de investeringsbeloften van Trump. Dat zetje was precies genoeg om de pensioenen in januari 2017 volledig te kunnen indexeren.

Ook hebben we dit jaar weer getracht ons steentje bij te dragen aan een betere wereld: als aandeelhouder hebben we met 71 bedrijven intensief overleg gevoerd over 234 kwesties op het gebied van o.a. milieu, sociale en ethische onderwerpen. Fijn om zo verder te reiken dan alleen onze eigen bestuurstafel.

Het was voor mij dus een boeiend jaar om te starten als onafhankelijk voorzitter van het bestuur. Een jaar dat werd afgesloten met een bijzondere mijlpaal: de vorming van het Algemeen Pensioenfonds van Unilever, het Unilever APF. Net voor de jaarwisseling kregen Progress en Forward als eerste pensioenfondsen in Nederland toestemming van De Nederlandse Bank om dit APF op te richten. Er is nu nog maar één bestuur nodig voor Progress en Forward en onze efficiëntie is hiermee flink toegenomen. We zijn in 2017 al hard aan het werk om een succes van het APF te maken.

Samenstelling en rendementen beleggingsportefeuille

In 2016 behaalde Progress een nettorendement van 8,9%. In onderstaand overzicht ziet u hoe dit rendement tot stand kwam. In ons beleggingsbeleid is de strategische verdeling van ons vermogen over verschillende beleggingscategorieën vastgelegd. Dat is het uitgangspunt voor onze beleggingen. De werkelijke verdeling wijkt hier enigszins van af, omdat wij binnen ons beleggingsbeleid mogen inspelen op marktontwikkelingen.

	Strategische verdeling eind 2016	Werkelijke verdeling eind 2016	Rendement 2016	
			Progress	Benchmark
Vastrentende waarden*	51,0%	52,1%	7,5%	6,6%
Aandelen	31,0%	35,5%	9,3%	9,9%
Vastgoed	9,0%	8,2%	9,3%	9,3%
Private Equity	3,0%	2,5%	3,5%	3,5%
ESG Beleggingen	1,0%	1,0%	8,2%	8,2%
Grondstoffen	5,0%	0,0%	13,6%	9,8%
Korte termijn belegde middelen	0,0%	0,7%		
Subtotaal	100%	100%	8,4%	8,1%
Totaal inclusief afdekking risico's			8,9%	8,7%

* Obligaties en Nederlandse hypotheke

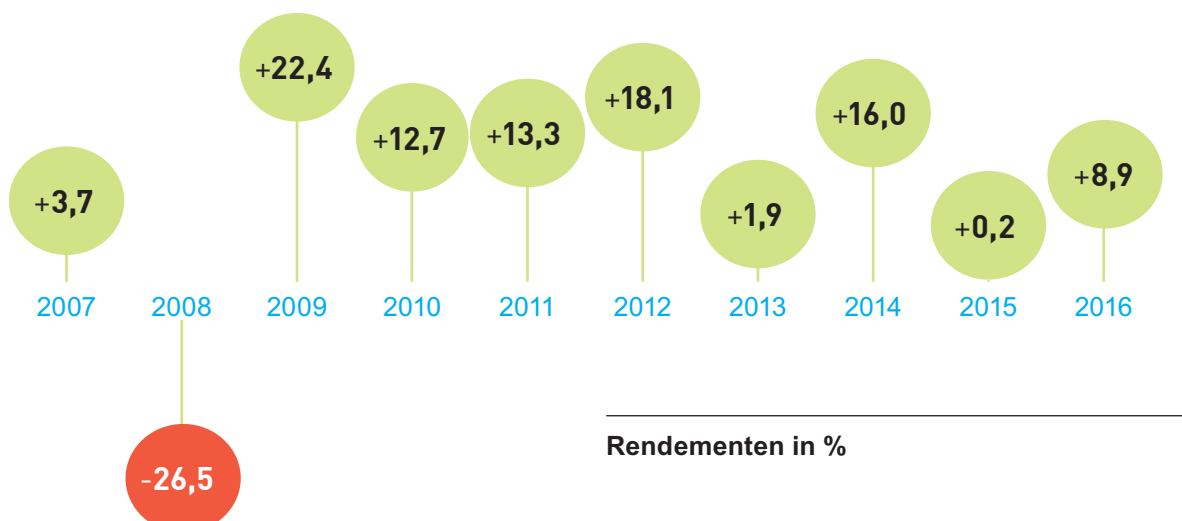
Beleggingsresultaat nader bekeken

Met ons nettorendement van 8,9% kwamen wij iets hoger uit dan de benchmark, de maatstaf waarmee wij om onze prestaties objectief vergelijken. Ons rendement op obligaties en Nederlandse hypotheke was relatief hoog vergeleken met de benchmark.

De beleggingen in grondstoffen zijn in de loop van 2016 volledig afgebouwd. Hiermee is een eerder besluit van de Raad van Bestuur uitgevoerd. In 2016 behaalden wij door een plotselinge stijging van de olieprijs met 13,6% nog wel een goed resultaat op grondstoffen. Wij blijven echter van mening dat grondstoffen geen plek meer horen te hebben in onze beleggingsportefeuille. De rendementen vielen de afgelopen jaren namelijk erg tegen, terwijl de risico's vrij hoog bleven. Ook past het minder goed in ons ESG-beleid (zie verder pagina 4).

Rendementen door de jaren heen

Progress belegt voor de lange termijn. Wij houden rekening met goede en mindere jaren. De afgelopen tien jaar boekten wij bijna uitsluitend positieve beleggingsresultaten. Het negatieve rendement uit 2008, op het hoogtepunt van de financiële crisis, is hierdoor inmiddels ruimschoots gecompenseerd.



Rob Kragten over 2016

“Ik ben ervan overtuigd dat een goed pensioen ook in de toekomst mogelijk blijft”

Rob Kragten (60) is Algemeen Directeur van Progress en Forward, ofwel het Unilever APF. Wij vroegen hem om een aantal belangrijke gebeurtenissen in 2016 te belichten. Rob geeft uitleg over de beleggingen en de bijstorting van Unilever aan Progress, vertelt over zijn ervaringen met het nieuwe bestuurmodel en blikkt vooruit op de toekomst.

Hoe kijk je terug op de financiële ontwikkelingen bij Progress in 2016?

“Door de dalende rekenrente was het een moeilijk jaar, maar onze dekkingsgraad was gelukkig precies hoog genoeg om de pensioenen toch volledig te indexeren.

Sinds 2015 nemen we minder risico in ons beleggingsbeleid; we beleggen bijvoorbeeld nu minder in aandelen. Dat heeft te maken met het feit dat er geen pensioen meer wordt opgebouwd bij Progress.”

“Unilever heeft begin 2017 een bijstorting gedaan van € 31,5 miljoen”

Toch wordt nog meer dan 30% in aandelen belegd. Is dat wel verstandig?

“Dat vinden wij wel. Om een goede financiële positie te houden en te kunnen indexeren is rendement maken, en dus risico nemen nodig.

Wij hebben ook het voordeel dat Unilever garant staat voor de pensioenen bij Progress. Als het financieel slecht gaat, betaalt Unilever bij waardoor we de pensioenen niet hoeven te verla-

gen. Over bijbetalen gesproken: Unilever heeft begin 2017 een bijstorting gedaan van € 31,5 miljoen.”

Waarom was een bijstorting nodig, volledige indexatie was toch mogelijk?

“De bijstorting vloeit voort uit een afspraak met Unilever. Wanneer onze dekkingsgraad richting een bepaalde grens zakt, moeten we onze financiële positie verbeteren. De bijstorting draagt hier al in een vroeg stadium aan bij.”

Vorig jaar is het nieuwe bestuurmodel ingevoerd. Wat is jouw ervaring tot nu toe?

“Naast directeur van het Unilever APF ben ik sinds april 2016 uitvoerend bestuurslid, samen met de twee andere directieleden. Met een onafhankelijk voorzitter en acht niet-uitvoerende bestuursleden vormen we het bestuur. Dit is een forse wijziging in het bestuurmodel.

Over het eerste jaar kunnen we tevreden zijn. We werken efficiënter. Daardoor kunnen de niet-uitvoerende bestuurders nu meer tijd besteden aan strategische zaken en toezicht.”

Het hele pensioenstelsel wordt de komende jaren veranderd. Hoe gaat dat eruit zien?

“Ik verwacht dat we richting een systeem gaan van individuele pensioenpotjes met collectieve buffers om de risico's op te vangen. Ook lijkt het erop dat we overgaan naar een degressieve pensioenopbouw. Een ingewikkeld verhaal, dat erop neerkomt dat jongeren met dezelfde premie meer pensioen gaan opbouwen dan ouderen, omdat hun premie langer kan renderen.”

Denk je dat een goed pensioen ook in de toekomst mogelijk blijft?

“Daar heb ik alle vertrouwen in. Er zal nog genoeg collectiviteit en solidariteit in het nieuwe pensioenstelsel zitten en de verdeling tussen jong en oud wordt eerlijker.

De geluiden over meer keuzevrijheid baren me wel zorgen. Het is niet voor iedereen weggelegd om bij die keuzes de lange termijn te overzien.

Als ik denk aan ons pensioen, ben ik ervan overtuigd dat Unilever een goede arbeidsvoorwaarde pensioen zal blijven bieden.”



Resultaten verantwoord beleggen 2016

Sinds 2015 wegen wij bij iedere beleggingsbeslissing ESG-criteria mee. Deze criteria hebben bij ons hetzelfde belang als financiële afwegingen. Zo voeren wij actief beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen. Bovendien draagt dit bij aan een betere bescherming tegen niet-financiële risico's, zoals reputatierisico's en milieurampen.

Resultaat ESG Beleggingen

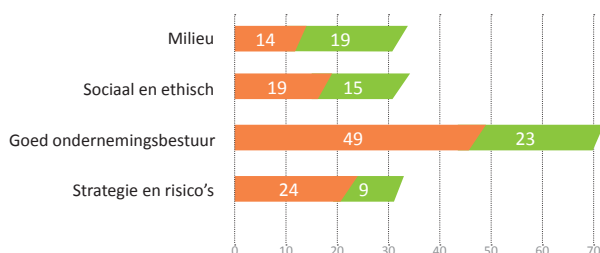
Bovenop onze reguliere investeringen, beleggen we een deel van ons vermogen (circa € 50 miljoen) in een speciale ESG-portefeuille. Deze leverde in 2016 een rendement op van 8,2%. Met deze ESG-portefeuille beleggen wij direct in bedrijven die goed bezig zijn op het gebied van duurzame landbouw, duurzame energie en hygiëne. De projecten die zo worden gefinancierd hebben een aantoonbaar positief effect op de overgang naar schonere energie.

Actief en verantwoordelijk aandeelhouder

Via een extern bureau stemmen wij op aandeelhoudersvergaderingen, om zo positieve veranderingen teweeg te brengen. Bij een negatieve stem gaan wij het gesprek aan met het bedrijf en dragen wij constructieve oplossingen aan. Bovendien spreken we ondernemingen aan op ongewenst gedrag. Blijven die ondernemingen onze ESG-criteria schenden, dan beëindigen wij onze beleggingen.

Resultaten dialoog

Hieronder ziet u in hoeveel kwesties ons actief aandeelhouderschap tot verbeteringen leidde.



- Geen verandering
- Positieve verandering (ten minste een stap voorwaarts op de milestone-ladder)

De milestone-ladder

- Milestone 1: Voldoende bezorgdheid bij onderneming over de kwestie
- Milestone 2: Erkenning van de kwestie
- Milestone 3: Ontwikkeling van een geloofwaardige strategie voor de kwestie
- Milestone 4: Implementatie van de strategie of adequate maatregelen



Environment = milieu

Energie-efficiëntie, recycling en beleid om milieuvervuiling te voorkomen

Social = sociaal beleid

Fatsoenlijk omgaan met personeel, veiligheid en maatschappelijke betrokkenheid bieden

Governance = goed bestuur

Een evenwichtige vertegenwoordiging van de belanghebbers van een bedrijf

Wijzigingen bestuur

In 2016 heeft een aantal bestuursleden afscheid genomen. Hartelijk dank aan Rob Stolk (voorzitter), Rob Clement, Peter de Lang, Marianne Rots en Gijsbert de Zoeten voor wat zij voor ons fonds betekend hebben.

Daarnaast verwelkomen wij de volgende nieuwe bestuursleden: Gerard Roest (namens FNV Bondgenoten), Martine Zeegers en Ruben Baldew (namens werkgever) en Rob Zoon (namens gepensioneerden).

Zie onze website voor de actuele samenstelling van het bestuur.

Stichting Algemeen Pensioenfonds Unilever Nederland, kring Progress

Postbus 2071
3000 CB Rotterdam

PensioenInfolijn
(010) 439 4473

E-mail
Pensioen.Infolijn@unilever.com

Website
unileverpensioenfonds.nl

Om de teksten prettig leesbaar te houden, is een aantal zaken vereenvoudigd. U kunt daarom geen rechten ontlenen aan deze publicatie.

