

Jaarbericht

Frans Prins is de nieuwe voorzitter van het Unilever APF. In deze uitgave stellen we hem kort aan u voor.

Lees verder op pagina [4](#)



Progress financieel gezond, ondanks negatief rendement



Progress is financieel nog steeds sterk en gezond. Dit ondanks een flink verlies op de beleggingen door wereldwijd gedaalde beurskoersen in het laatste kwartaal van 2018. De gemiddelde dekkingsgraad over de laatste 12 maanden (de beleidsdekkingsgraad – zie pagina 3) was eind 2018 even hoog als eind 2017, namelijk 139%. Daarom was het mogelijk om de pensioenen van alle gepensioneerden en werkenden op 1 januari 2019 volledig volgens onze doelstelling te verhogen. Dat is een prettige start-situatie voor mij als nieuwe voorzitter van uw pensioenfonds.

Mijn dank gaat uit naar mijn voorganger Ruud Hommes, die als voorzitter een positieve bijdrage heeft geleverd. Ook de medewerkers van het pensioenfonds hebben in 2018 weer hard gewerkt aan uw pensioen. Zij hebben niet alleen vele telefoontjes, e-mails en persoonlijke gesprekken verzorgd. Eind vorig jaar is ook de overstap naar een nieuwe betaalinstantie gemaakt. Dat kostte de nodige tijd en moeite, maar met het oog op de toekomst was een beter betaalproces noodzakelijk.

Momenteel zijn wij bezig om ook onze pensioenadministratie te moderniseren; achter de schermen zetten wij bijvoorbeeld stappen om in de nabije toekomst papierloos – ofwel digitaal – met u te kunnen communiceren. Zo willen wij ons steentje bijdragen aan bescherming van natuur en milieu. Ook op grotere schaal heeft dit onze aandacht. U leest er meer over in de bijlage. Deze gaat over verantwoord beleggen en de vooruitgang die we daar in 2018 in hebben geboekt. In 2019 gaan we daar met volle overtuiging mee verder.

Frans Prins
voorzitter Unilever APF



Netto rendement:
-3,9% in 2018

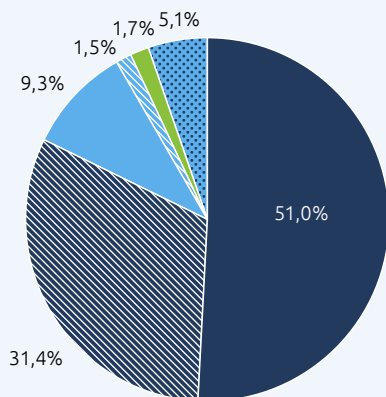
Op pagina 2 vindt u de belangrijkste oorzaken van dit verlies, het rendement per beleggingscategorie en een overzicht van de rendementen in de afgelopen 10 jaar. Op pagina 3 legt Jeannelle Kooman uit dat uw pensioen niet in gevaar is.

- Obligaties en Nederlandse hypotheke
- ▨ Aandelen
- Vastgoed
- ▨ Private Equity
- Impact-beleggingen (zie bijlage)
- ▨ Cash

Rendementen op onze beleggingsportefeuille

Het jaar 2018 begon niet slecht, maar in de laatste drie maanden daalde het vermogen van Progress flink door een verlies op de beleggingen. Oorzaken hiervan waren de afvlakkende economische groei in de VS en Europa, de toenemende zorgen over de brexit, de shutdown van de Amerikaanse overheid en de handelscrisis tussen de VS en China. Dit alles leidde zelfs tot een (negatief) jaarrendement van -3,9%.

Verdeling beleggingen eind 2018:



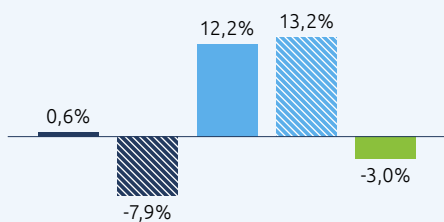
'In de figuren hiernaast ziet u hoe ons vermogen verdeeld is over verschillende beleggingscategorieën en hoe het jaarrendement is opgebouwd'

Beleggingsresultaat nader bekeken

Wij vergelijken onze beleggingsresultaten met een objectief vastgestelde maatstaf (benchmark). Ons doel is om beter te presteren dan deze benchmark; met het totale rendement op beleggingen van -3,9% presteerde Progress in 2018 echter slechter dan de benchmark van -2,7%. Aandelen waren daar de belangrijkste oorzaak van.

Dat we met aandelen slechter scoorden dan de benchmark komt door het actief beleggingsbeleid van Progress. Dat beleid biedt ruimte om in te spelen op actuele ontwikkelingen. Over het algemeen pakt dit bij ons voor aandelen goed uit; in 2018 echter niet.

Rendementen 2018:



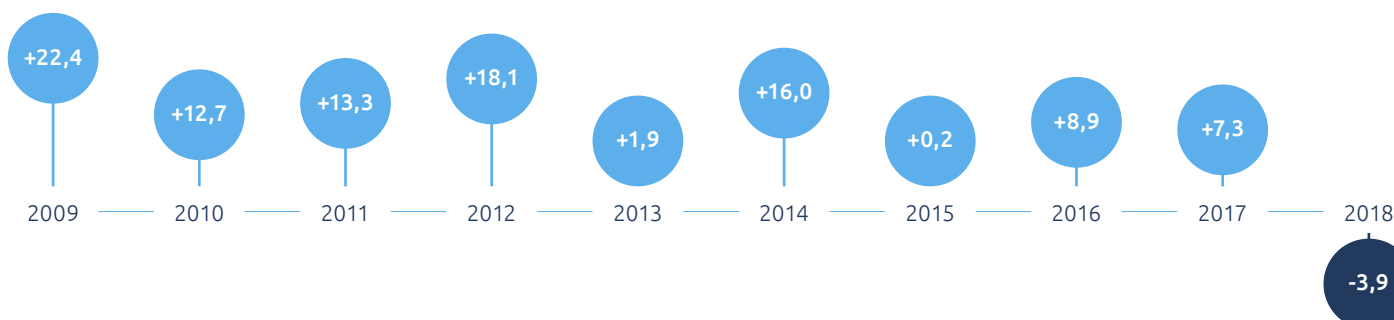
In dit jaarbericht worden concept jaarcijfers 2018 genoemd. Begin juni 2019 worden de cijfers officieel vastgesteld.

10 jaar rendementen

Progress belegt voor de lange termijn. We houden daarbij rekening met goede en minder goede jaren. 2018 was geen goed beleggingsjaar: voor het eerst sinds het uitbreken van de financiële crisis in 2008 leed Progress verlies op de beleggingen.

'Over de laatste tien jaar boekten we een gemiddeld netto rendement van 9,4% per jaar'

Rendementen per jaar:



'Kans op pensioenverhogingen blijft groot'

Interview met Jeannelle Kooman,
directeur Pensioenen



Progress heeft een pot met geld van bijna 5.000 miljoen euro. Wat doen jullie met al dat geld?

Wij betalen uiteraard de pensioenen uit aan alle gepensioneerden, maar ook aan partners en kinderen van collega's die – voor of na hun pensionering – zijn overleden. De rest van het geld wordt zorgvuldig belegd; ongeveer de helft in vastrentende waarden zoals obligaties, en een derde in aandelen. Als we een hogere dekkinggraad hebben, willen we dat zo houden om de kans op een pensioenverhoging zo zeker mogelijk te stellen. We gaan dan minder beleggen in aandelen en meer in vastrentende waarden. Die laatste zijn namelijk minder risicovol.

Aandelen hebben het in 2018 niet goed gedaan. Is het wellicht veiliger om alleen in obligaties te beleggen?

Wij kiezen er juist bewust voor om in aandelen te beleggen. Die kennen inderdaad een groter risico dan obligaties, maar leveren op de lange termijn gemiddeld een hoger rendement op. Daardoor is de kans op pensioenverhogingen óók groter. Dat blijkt ook uit onze 3-jaarlijkse ALM-studie (Asset Liability Management) die wij in 2018 hebben gedaan.

Een ALM-studie, wat is dat?

Dit is een onderzoek waarin 2.000 verschillende toekomstscenario's worden doorgerekend, van heel rooskleurig tot een diepe economische crisis. Uit onze studie blijkt dat wij in bijna alle scenario's de pensioenen kunnen verhogen. Het kan wel voorkomen dat dit in een jaar niet lukt, maar de kans is groot dat die gemiste indexatie later wordt ingehaald. Bovendien is het goed om te weten dat een verlaging van de pensioenen, waar je zoveel over hoort in de media, door de huidige afspraken tussen Progress en Unilever niet mogelijk is.

Wat houden die afspraken met Unilever eigenlijk in?

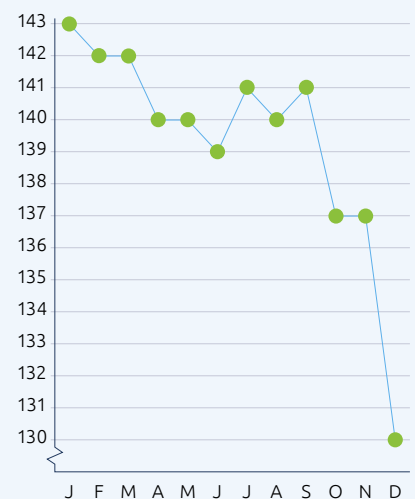
We hebben afgesproken dat wanneer onze dekkinggraad onder een bepaald niveau zakt, Unilever geld bijstort. Dit is niet zo lang geleden nog gebeurd, in 2017. In een extremere situatie, als bijvoorbeeld de aandelenmarkt instort, zorgt Unilever ervoor dat ons vermogen binnen 5 jaar weer op peil is. Daar staat tegenover dat wij bij een hoge dekkinggraad geld terugstorten aan Unilever.

Tot slot: hoe kunnen de verplichtingen in 2018 zijn gestegen? Progress krijgt er toch geen nieuwe deelnemers meer bij?

Dat komt puur door de rekenrente die afgelopen jaar tot een nieuw dieptepunt is gedaald. Hoe lager die rente is, hoe meer geld wij in kas moeten hebben om alle pensioenen – nu en in de toekomst – uit te betalen. De lage rente zorgde in 2018 voor een verlies van 140 miljoen euro. Als de rente op de langere termijn weer stijgt, zullen de verplichtingen weer afnemen en zal de dekkinggraad stijgen.

Dagkoersen niet bepalend

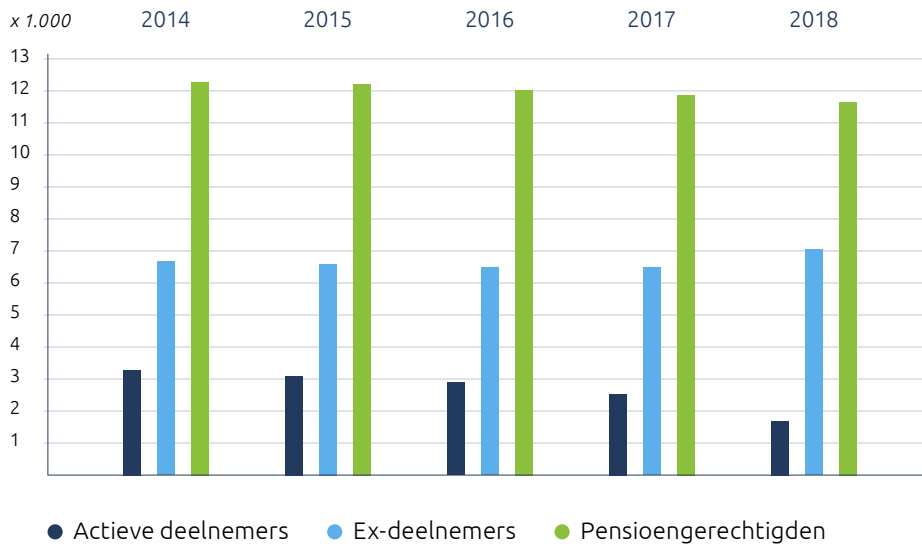
De dekkinggraad geeft de verhouding aan tussen het vermogen van een pensioenfonds en de waarde van alle nog uit te betalen pensioenen. Bij een dekkinggraad van 130% hebben we voor iedere € 100 aan pensioen € 130 in kas. In 2018 schommelde onze dekkinggraad behoorlijk:



Bepalend voor het wel of niet toekennen van een pensioenverhoging is niet de actuele dekkinggraad, maar het gemiddelde van de laatste 12 maanden, de zogenoemde **beleidsdekkinggraad**. Bij zo'n gemiddelde blijven schommelingen beperkt. Het gemiddelde van 2018 was 139%.

Voor u zetten we ons in

Per 1 april 2015 is Progress een 'gesloten kring'; er komen geen actieve deelnemers (medewerkers) meer bij. Dit is terug te zien in de ontwikkeling van ons deelnemersbestand in de laatste 5 jaren. We gingen van meer dan 3.000 actieve deelnemers naar zo'n 1.700 aan het einde van 2018. Ook is het aantal pensioengerechtigden iets gedaald en het aantal ex-deelnemers (uit dienst, maar nog niet met pensioen) licht gestegen.



46,9

Gemiddelde leeftijd van de **1.698 actieven** per 31 december 2018



50,7

Gemiddelde leeftijd van de **7.024 ex-deelnemers** per 31 december 2018



77,3

Gemiddelde leeftijd van de **11.715 pensioengerechtigden** per 31 december 2018

Meer over 2018

In ons jaarverslag 2018 vindt u alle details over het afgelopen jaar. Vanaf medio juni is dit verslag beschikbaar via:

Unileverpensioenfonds.nl/Progress > Documenten > Publicaties

Frans Prins nieuwe voorzitter Unilever APF

Frans Prins (1956) is op 1 januari 2019 gestart als de nieuwe onafhankelijk voorzitter van het bestuur van het Unilever pensioenfonds.

Het eerste deel van zijn loopbaan werkte Frans bij de vakcentrale CNV, bij de Rijksoverheid en in de zorgsector. De laatste twintig jaar werkte hij in de pensioensector. Hij was directeur van de belangenbehartiger van ondernemingspensioenfondsen en directeur van verschillende pensioenfondsen.

Het bestuur van het Unilever APF is eindverantwoordelijk voor de kringen Progress en Forward en bestaat uit 12 personen.

Een uitgebreid interview met Frans leest u op onze website. Daar vindt u ook de samenstelling van het voltallige bestuur.



[Unileverpensioenfonds.nl/
progress/nieuwsoverzicht/
interview-frans-prins](http://Unileverpensioenfonds.nl/progress/nieuwsoverzicht/interview-frans-prins)



**Stichting Algemeen
Pensioenfonds Unilever
Nederland, kring Progress**

Postbus 2071, 3000 CB Rotterdam
PensioenInfolijn: (010) 439 44 73
pensioen.infolijn@unilever.com
unileverpensioenfonds.nl