

Jaarbericht

Resultaten 2019

Theo Rutten bekleedt namens gepensioneerden een zetel in het bestuur van het Unilever Pensioenfonds. Hij werkte voorheen als directeur Thee bij Unilever in Australië, Nieuw-Zeeland en enkele omringende eilanden.



Financiële situatie verslechterd, ondanks rendement van 13,7%

Een halfjaar geleden sloten we 2019 af; wat zag de wereld er toen nog anders uit. Ik hoop dat u en uw dierbaren groot persoonlijk leed bespaard is, en blijft. Door de coronacrisis en verdere rentedaling is Progress helaas financieel hard geraakt. Hoewel dit jaarbericht focust op 2019, lichten wij daarom op pagina 4 ook onze huidige situatie kort toe.

Dankzij een uitstekend rendement groeide het vermogen van Progress in 2019 met een half miljard euro. Maar doordat de rente verder daalde, stegen tegelijkertijd ook onze verplichtingen – hoewel er geen nieuwe pensioenen meer worden opgebouwd. Willy Westerborg, directeur Finance & Risk licht dit op pagina 3 toe. Per saldo daalde de beleidsdekkingsgraad – de gemiddelde verhouding tussen vermogen en pensioenverplichtingen over 12 maanden – in 2019 flink. Dit resulteerde conform afspraak in januari 2020 zelfs in een bijstorting van Unilever van een half miljoen euro.

In oktober was onze situatie nog wel goed genoeg voor een volledige pensioenverhoging op 1 januari 2020: 1,73% voor pensioengerechtigden. Helaas is de verwachting voor een volledige pensioenverhoging in 2021 minder rooskleurig.

Het ziet ernaar uit dat komende zomer de hoofdlijnen van het nieuwe pensioenstelsel in Nederland bekend worden. Uiteraard volgen wij dit op de voet en houden wij u van de ontwikkelingen op de hoogte. Hopelijk kan dat vanaf het najaar volledig digitaal. De ontwikkeling van ons online portaal heeft door externe factoren vertraging opgelopen, maar onze mensen werken vanuit huis met onverminderde inzet door aan een spoedige lancering.

Theo Rutten
bestuurslid Unilever Pensioenfonds

PROGRESS
Kring van Unilever APF

Onze situatie eind 2019

Vermogen
+ € 506 miljoen

€ 5.473 miljoen

Pensioenverplichtingen
+ € 408 miljoen

€ 4.233 miljoen

Beleidsdekkingsgraad
- 12%-punt

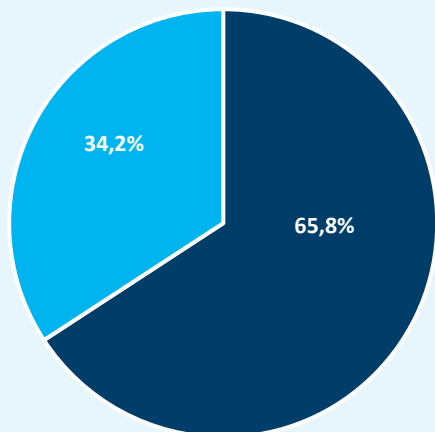
127%

Jaarrendement
op beleggingen

+13,7%

Verdeling beleggingen eind 2019

Sinds 2019 is onze beleggingsportefeuille anders onderverdeeld, namelijk in een groei- en stabiele rendementsportefeuille. Meer hierover in het interview op pagina 3.



- Groeiportefeuille:
o.a. aandelen en vastgoed
- Stabiele rendementsportefeuille:
o.a. staatsobligaties en hypotheek

In 2019 haalde Progress een positief resultaat op de beleggingen:

- Groeiportefeuille:
19,4%
- Stabiele rendementsportefeuille:
5,4%
- » TOTAAL RENDEMENT: 13,7%

Rendement op onze beleggingsportefeuille

Gedurende het jaar 2019 vertoonden de beurzen een stijgende lijn. Dit kwam onder andere door de toenadering tussen China en de Verenigde Staten, waardoor de handelsoorlog tot rust kwam. Ook de verwachting dat het Verenigd Koninkrijk de EU niet via een harde maar een zachte brexit zou verlaten, stemde de markten positief. Deze ontwikkelingen droegen bij aan een situatie van economische groei. Na een verlies in 2018 behaalde Progress in 2019 dan ook een positief rendement op de beleggingen van 13,7%.

'Risico nemen loonde: hoe risicovoller het product, hoe beter het beleggingsresultaat in 2019 was'

Beleggingsresultaat nader bekeken

Zoals vaak het geval is in een situatie van economische groei, zagen we vorig jaar dat risico nemen loont: hoe risicovoller het beleggingsproduct, hoe beter het uiteindelijke beleggingsresultaat was. In een slecht economisch jaar, zoals in 2018, geldt juist het omgekeerde. Daarom beleggen wij niet uitsluitend in bijvoorbeeld (relatief) veilige staatsobligaties, maar in een uitgebalanceerde mix van beleggingsproducten.

Wij vergelijken onze beleggingsresultaten met een gemiddelde vergelijkbare beleggingsportefeuille. Deze objectief vastgestelde maatstaf noemen we de benchmark. Ons doel is om beter te presteren dan deze benchmark en in 2019 is dat gelukt; met het totale rendement van 13,7% scoorde Progress 0,4%-punt hoger.

In het Progress-jaarsverslag 2019 vindt u alle details over het afgelopen jaar.

Dit verslag is beschikbaar via:

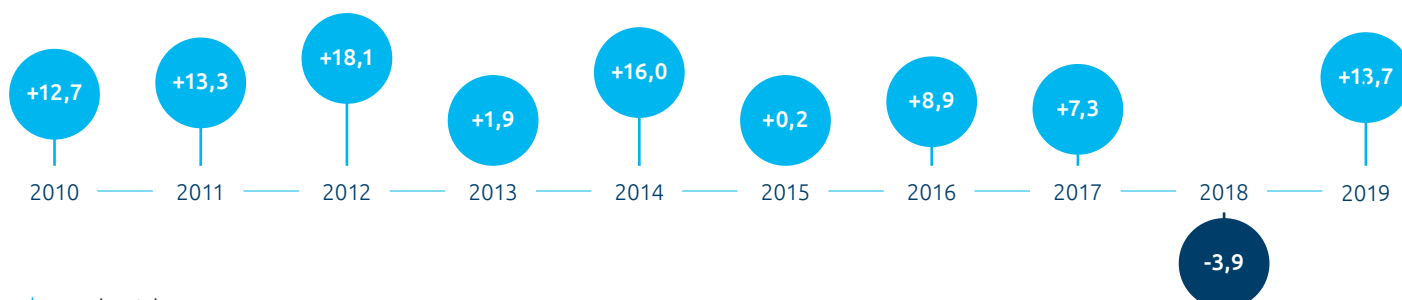


[Unilverpensionfonds.nl/Progress](https://unilverpensionfonds.nl/Progress) > Documenten > Publicaties

10 jaar rendementen

Progress belegt voor de lange termijn. Wij houden daarom vast aan onze zorgvuldig uitgebalanceerde beleggingsmix, ook als dit in een jaar minder goed uitpakt. Vorig jaar leidde dit tot een positief resultaat, waardoor het verlies van 2018 ruimschoots werd goedge maakt.

Rendementen per jaar:



'Over de laatste tien jaar boekten we een gemiddeld netto rendement van 8,8% per jaar'

'Alles wat we deze wereld aandoen met z'n allen, daar moeten we wat mee'

Interview met Willy Westerborg,
directeur Finance & Risk en uitvoerend bestuurslid
van het Unilever Pensioenfonds



De beleggingscategorieën (zie pagina 2) zijn anders ingedeeld dan in voorgaande jaren. Waarom is dat?

Voorheen was onze beleggingsportefeuille geordend naar feitelijke beleggingssoorten, zoals aandelen en obligaties. Sinds vorig jaar geven we het producttype minder nadruk en gaan we uit van het doel van de beleggingen.

Twee derde van onze beleggingen is ondergebracht in een zogenaemde groeiportefeuille, de rest in een stabiele rendementsportefeuille. Deze laatste bevat o.a. relatief veilige staatsobligaties en moet een stabiel rendement opleveren. De groeiportefeuille bevat beleggingen die een hoger risico met zich meebrengen, zoals aandelen en hoogrenderende (maar daarmee ook risicovollere) obligaties.

Ieder pensioenfonds heeft zo zijn eigen manier van categoriseren. Forward, de andere kring van het Unilever Pensioenfonds, hanteert deze indeling al sinds de oprichting in 2015.

De coronacrisis moet voor jou als directeur Finance & Risk een spannende tijd zijn. Is jouw werk veranderd?

De financiële situatie van ons fonds heeft natuurlijk een flink klap gekregen; de beleggingswinst van Progress uit 2019 is in de eerste maanden van 2020 helaas alweer verdwenen. Maar inhoudelijk is mijn werk nog hetzelfde.

Ik zit hier nu ruim een jaar en ben én voel me verantwoordelijk voor alles wat met de financiële en risicokant van het pensioenfonds te maken heeft. Zo bewaak ik onze beleggingen en controleer ik of we doen wat we beloven op het gebied van verantwoord beleggen. Daarnaast houd ik me bezig met financiële én niet-financiële risico's, zoals reputatierisico's en risico's die samenhangen met IT. Ook omgevingsrisico's, zoals een milieuramp of pandemie zijn onderdeel van ons zogenaemde 'risicoraamwerk'. Wij waren dus niet helemaal onvoorbereid op de huidige situatie.

Je noemde 'beloftes op het gebied van verantwoord beleggen'. Wat bedoel je daarmee?

Bij onze beleggingen vinden wij een goed rendement even belangrijk als verantwoorde keuzes op het gebied van bijvoorbeeld milieu en sociale aspecten. Bij de vraag welke specifieke thema's hierin aandacht moeten krijgen, betrekken we graag onze deelnemers en gepensioneerden. Komend najaar gaan we hier onderzoek naar doen.

Persoonlijk vind ik: alles wat we deze wereld aandoen met z'n allen, daar moeten we wat mee. Hopelijk sta ik hierin niet alleen. Het is daarom belangrijk dat zoveel mogelijk mensen hun stem laten horen.

De uitkomsten van het onderzoek publiceren wij eind 2020 in een apart ESG-bericht (zie pagina 4 onderaan).

Naast een goed rendement speelt ook de rente een grote rol voor de pensioenen. Wat kun je daarover vertellen?

Bij een lagere rente hebben we meer geld in kas nodig voor de pensioenen. Simpel gezegd moeten we er rekening mee houden dat het pensioengeld minder aangroeit.

De gemiddelde rekenrente was eind 2018 met 1,33% al laag, maar daalde in 2019 toch nog verder naar 0,67%. Dat is een halvering en zorgde voor een enorme stijging van onze pensioenverplichtingen. We hebben berekend dat deze daling in 2019 een negatief effect van 15% op onze dekkingsgraad had. Het positieve rendement over 2019 is daardoor meer dan teniet gedaan.

Er wordt gewerkt aan een nieuw pensioenstelsel. Gaat dat het probleem van de lage rekenrente oplossen?

De inrichting van het nieuwe stelsel wordt mede bepaald door de huidige realiteit. Eén van de discussiepunten is daarom of de rekenrente moet worden losgelaten. De komende maanden zouden de hoofdlijnen van het nieuwe stelsel duidelijk moeten worden. We zijn ons wel al aan het voorbereiden op het nieuwe stelsel, onder andere door onze administratie verder te moderniseren, zodat we straks alle veranderingen aankunnen.

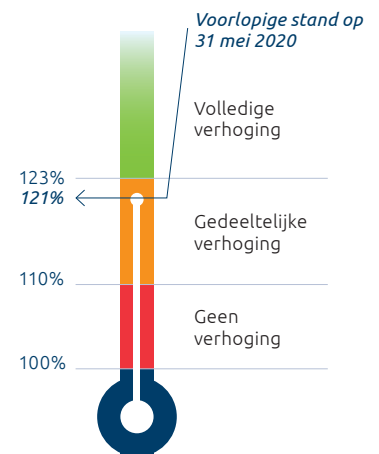
Voor een gesloten kring als Progress is het vooral belangrijk dat de huidige regels van toepassing kunnen blijven. Het gaat dan met name om de afspraken over bij- en terugstortingen tussen Unilever en Progress. We houden u hiervan zeker op de hoogte.

Actuele situatie

Onze financiële situatie wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Deze wordt bepaald door enerzijds ons vermogen en anderzijds onze pensioenverplichtingen. Door de coronacrisis is onze actuele dekkingsgraad de afgelopen maanden flink gedaald, naar 114% eind mei. Dit kwam niet alleen door het instorten van de beurzen, al krabbelen die langzaam weer op. Maar ook door een verdere daling van de rente. Bij een lagere rente moeten wij meer geld in kas hebben om alle pensioenen op termijn te kunnen betalen.

De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden. Die is bepalend voor het wel, niet of gedeeltelijk toekennen van een pensioenverhoging. De thermometer hiernaast laat zien dat een volledige pensioenverhoging in de huidige situatie (met een stand van 121% eind mei) niet mogelijk zou zijn. De kans is klein dat de situatie eind oktober – als de beslissing over een verhoging op 1 januari 2021 wordt genomen – beter is. Een gedeeltelijke verhoging behoort nog wel tot de mogelijkheden.

Welke verhoging bij welke beleidsdekkingsgraad?



Voor u zetten we ons in

Sinds 1 april 2015 is Progress een 'gesloten kring'; er komen geen actieve deelnemers (medewerkers) meer bij. Afgelopen jaar overleden meer pensioengerechtigden dan dat er mensen met pensioen gingen. Het aantal pensioengerechtigden daalde hierdoor met 218. Het totale deelnemersbestand daalde in 2019 met ruim 500 tot 19.916.

In totaal betaalden wij € 153 miljoen uit aan ouderdoms- en nabestaandenpensioen.



- 248

1.450

actieve deelnemers
zijn in dienst bij Unilever



- 55

6.969

ex-deelnemers
zijn uit dienst, maar nog
niet met pensioen



- 218

11.497

pensioengerechtigden
ontvangen ouderdoms-
of nabestaanden-
pensioen

Wisselingen in het bestuur

In 2019 nam het bestuur van het Unilever Pensioenfonds afscheid van de leden Reinout van Gelder, Rob Kragten en Gerard Roest. Wij danken hen voor hun inzet.

Frans Prins, Hedda Renooij, Frans van de Veen en Willy Westerborg traden in 2019 toe als nieuw bestuurslid.

Nader kennismaken?

In interviews op onze website stellen beide Frans'en, Hedda en Willy zich aan u voor.



Zoekterm

interview



Wist u dat...

- ✓ we later dit jaar onderzoek gaan doen onder onze deelnemers en gepensioneerden naar **risicobereidheid** en **verantwoord beleggen**?
- ✓ u dan ook nog een apart **ESG*-jaarbericht** van ons krijgt, waarin we verslag doen van onze resultaten op het gebied van verantwoord beleggen?
- ✓ het Unilever Pensioenfonds vorig jaar de **Pensioen Pro Award** voor beste grote pensioenfonds 2019 won? Pensioen Pro is een nieuwsbron voor de Nederlandse pensioensector en onderdeel van het Financiële Dagblad.

* **ESG:** Environment = Milieu | Social = sociaal beleid | Governance = goed bestuur

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

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