

Jaarbericht

Herwin Post bekleedt sinds 2015 namens de werkgever een zetel in het bestuur van het Unilever Pensioenfonds. Hij werkt momenteel als Finance Director Controlling voor Unilever Europe, met als standplaats Rotterdam.



Rendement van 5% ondanks impact coronacrisis

Aan mij de eer om met u terug te kijken op 2020, dat op alle vlakken in het teken van het coronavirus stond. Allereerst hoop ik dat u en uw naasten het jaar ongeschonden zijn doorgekomen. Wat Progress betreft is, ondanks een mooi rendement op de beleggingen, de financiële situatie verslechterd. Toch durf ik te stellen dat wij het jaar – al thuiswerkend – relatief goed hebben doorstaan.

Nadat de beurzen aan het begin van 2020 instortten, herstelden die zich vrij snel weer. Dit resulteerde over heel 2020 in een beleggingsrendement van 5% en een vermogensgroei van zo'n € 100 miljoen. Aan de andere kant van de balans deed de almaar dalende rente onze verplichtingen stijgen. Ondanks dat er bij Progress geen pensioen meer wordt opgebouwd maar alleen wordt uitgekeerd, stegen de verplichtingen hierdoor met circa € 130 miljoen. Al met al leidde dit tot een daling van de beleidsdekkingsgraad (gemiddelde verhouding tussen vermogen en verplichtingen in een jaar) met 10%-punt naar 117%.

De verslechterde financiële situatie had diverse gevolgen. Zo konden de pensioenen per 1 januari 2021 niet volledig worden verhoogd (voor gepensioneerden met 0,75% in plaats van 1,12%). Bovendien deed Unilever volgens de afspraken begin 2021 een bijstorting van ruim € 60 miljoen. Ook moesten wij een herstelplan indienen bij toezichthouder De Nederlandsche Bank. Het goede nieuws is, dat dit plan inmiddels niet meer van toepassing is doordat Progress zich in de eerste maanden van 2021 alweer herstelde.

2020 was ook het jaar waarin kabinet en sociale partners een pensioenakkoord sloten. Onze directeur Hedda Renooij neemt u verderop graag mee in de ontwikkelingen hiervan.

Herwin Post

bestuurslid Unilever Pensioenfonds

PROGRESS
Kring van Unilever APF

Onze situatie eind 2020

Vermogen
+ € 104 miljoen

€ 5.577 miljoen

Pensioenverplichtingen
+ € 131 miljoen

€ 4.364 miljoen

Beleidsdekkingsgraad
- 10%-punt

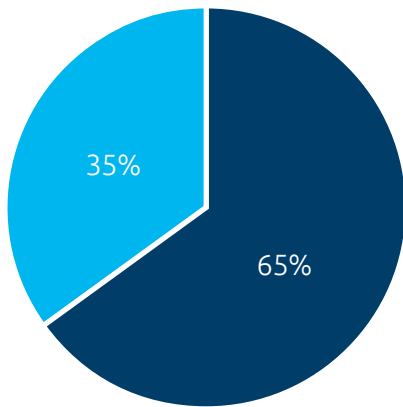
117%

Jaarrendement
op beleggingen

+5,0%

Verdeling beleggingen eind 2020

Onze beleggingsportefeuille was eind 2020 onderverdeeld in een groei- en een stabiele rendementsportefeuille.



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

In 2020 haalde Progress een positief resultaat op beide portefeuilles

- Groeiportefeuille: 1,3%
- Stabiele rendementsportefeuille: 2,6%
- **TOTAAL RENDEMENT: 5,0%**
(inclusief afdekking risico's, zie hiernaast)

Rendement op onze beleggingen nader bekeken

De financiële markten werden door de corona-uitbraak wereldwijd hard geraakt. Hierdoor startte Progress het eerste kwartaal van 2020 met een verlies op de beleggingen van 10%. Al gauw volgde echter een flink herstel, met name doordat overheden met steunprogramma's kwamen. Toen aan het einde van 2020 de coronavaccins bleken te werken, konden we het jaar – na een sterke eindsprint op de aandelenbeurzen – toch goed afsluiten: we eindigden in de plus, met een totaalrendement van 5%.

Afdekking van risico's pakt goed uit

Hiernaast ziet u dat Progress, zowel op de groei- als op de stabiele rendementsportefeuille, een licht positief rendement behaalde. De twee percentages tellen echter niet op tot het totaalrendement van 5%. Wij boekten namelijk ook een positief resultaat op het afdekken van risico's. Het belangrijkste risico dat (gedeeltelijk) werd afgedekt, was het risico van een dalende rente. Wanneer de rente daalt, moeten wij namelijk meer geld 'in kas' hebben om alle toekomstige pensioenen te kunnen betalen. Een lagere rente leidt dus tot hogere pensioenverplichtingen. Dit risico beperken wij door in contracten vast te leggen dat wanneer de rente daalt, wij toch recht houden op de afgesproken (hogere) rente. Deze afspraken pakt in 2020 goed uit.

Benchmark dit jaar niet verslagen

Wij vergelijken onze beleggingsresultaten met een gemiddelde vergelijkbare beleggingsportefeuille. Deze objectief vastgestelde maatstaf noemen we de 'benchmark'.

Vorig jaar lukte het ons niet om beter te presenteren dan de vergelijkbare beleggingsportefeuille. Waar we in 2019 deze benchmark nog met 0,4%-punt overtroffen, bleven we in 2020 in de vergelijking 0,7%-punt achter. Dat kwam met name door ons lagere rendement op aandelen ten opzichte van de benchmark.

In het Progress-jaarverslag 2020 vindt u alle details over het afgelopen jaar. Dit verslag is beschikbaar via:



[Unileverpensioenfonds.nl/Progress](https://unileverpensioenfonds.nl/Progress) > Documenten > Publicaties

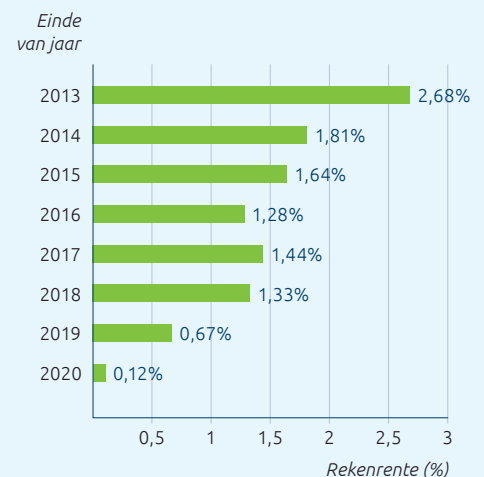
Het effect van de rekenrente

Van alle pensioenen die wij in de toekomst moeten uitbetalen – of dat nu volgend jaar of over 10 of 50 jaar is – stellen wij de waarde vast die wij hiervoor nu in kas moeten hebben. Dat doen wij aan de hand van een zogenoemde 'risicovrije' rente die voorgeschreven is door De Nederlandsche Bank. 'Risicovrij' wil zeggen dat die rente zo goed als zeker wordt verkregen.

De gemiddelde (want afhankelijk van de looptijd) rente waarmee wij alle pensioenen waarderen noemen we de 'rekenrente'. Een dalende rekenrente leidt ertoe dat onze pensioenverplichtingen stijgen. En dat zorgt er weer voor dat onze dekkingsgraad daalt.

Hiernaast ziet u dat de rekenrente de afgelopen jaren gestaag is gedaald. **Eind 2020 kwam de rekenrente bij Progress extreem laag uit, op 0,12%.**

Kijken we alleen naar het effect van de daling van de rekenrente in 2020 – van 0,67% naar 0,12% – dan daalde de dekkingsgraad hierdoor met bijna 13%-punt.



'Overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is complex en gaat over € 1.700 miljard'



Interview met Hedda Renooij, algemeen directeur en uitvoerend bestuurslid van het Unilever Pensioenfonds

Hoe kijk je terug op het afgelopen jaar?

2020 gaat natuurlijk als 'coronajaar' de geschiedenisboeken in. Ik ben allereerst blij dat de mensen om mij heen gezond zijn gebleven en wij van het Unilever Pensioenfonds thuis goed ons werk kunnen voortzetten. Kijk je naar de prestaties van Progress dan valt op dat, dankzij een opleving op de beurzen in het laatste kwartaal, toch een rendement van 5% is behaald. Maar doordat de dekkingsgraad in het voorjaar enorm daalde, kwam de gemiddelde dekkingsgraad (de beleidsdekkingsgraad) eind 2020 10%-punt lager uit.

Met als gevolg geen volledige maar een gedeeltelijke indexatie...

Dat vonden wij uiteraard heel vervelend, want onze doelstelling is om ieder jaar de pensioenen volledig te verhogen, voor gepensioneerden op basis van de inflatie. Door de al maar dalende rente zagen we het echter wel aankomen en waarschuwden we al ruim van tevoren dat een volledige verhoging geen automatisme is. Gelukkig is het pas de tweede keer dat dit bij Progress gebeurt (*red.* de eerste keer was in 2009). Bovendien heb ik de hoop dat we, net als de eerste keer, de gemiste indexatie in een later jaar kunnen inhalen.

Gelukkig was er ook goed nieuws: in 2020 kwam eindelijk het Pensioenakkoord tot stand. Hoe kijk je daarop terug?

Vier jaar lang – tot de zomer van 2019 – hield ik mij hier als pensioensecretaris bij werkgeversorganisatie VNO-NCW dagelijks mee bezig. Ik heb in die rol nog nèt meegemaakt dat over de hoofdlijnen van het nieuwe stelsel overeenstemming werd bereikt met de vakbonden. In het wetsvoorstel van 2020 is daar verdere invulling aan gegeven. Maar we zijn er nog lang niet. Deze wijziging van het stelsel is zo complex en ingrijpend, het gaat over een enorme pensioenpot van zo'n € 1.700 miljard. Om de overgang zorgvuldig te kunnen maken, heeft de regering de inwerkingtreding van de nieuwe pensioenwet daarom onlangs met een jaar uitgesteld, tot 1 januari 2023. En daarna hebben pensioenfondsen nog uiterlijk vier jaar de tijd om die wet te implementeren.

Betekent dit nu even 'rust in de tent'?

Nee, zeker niet! Zoals in elk geval onze actieve deelnemers kunnen weten, is in de Unilever-cao afgesproken om met Forward zo snel mogelijk over te gaan naar het nieuwe stelsel. Maar ook voor Progress moeten we nu al aan de slag.

Er komt toch een uitzondering voor fondsen waar geen pensioen meer wordt opgebouwd, zoals Progress?

De huidige spelregels zouden inderdaad op Progress van toepassing kunnen blijven. Maar dan moeten wij wel aantonen dat dit in het belang van de deelnemers is. Ik verwacht dat vooral de verplichting voor Unilever om geld bij te storten als Progress er financieel minder goed voor staat hierin een belangrijke rol speelt. Dit kan in het nieuwe stelsel namelijk niet meer. Om te bepalen of de keuze om wel of niet over te gaan naar het nieuwe stelsel in het belang van de deelnemers is, moeten we berekeningen van diverse scenario's laten maken. De hamvraag daarbij is: worden de pensioenen naar verwachting lager als Progress overgaat naar het nieuwe stelsel, of toch niet?

'Ik heb de hoop dat we de gemiste indexatie van 1 januari 2021 in een later jaar kunnen inhalen'

Wanneer verwacht je duidelijkheid over wat er met Progress gaat gebeuren?

Dat gaat nog wel even duren. We moeten een heel traject door, met het bestuur, Unilever en het verantwoordingsorgaan. Daarnaast is er een apart besluitvormingsproces voor Progress en Forward; dat hoeft in de tijd niet gelijk op te lopen. En we moeten natuurlijk wachten op de wetgeving, die wordt pas per 2023 definitief. Op dit moment is het daarom nog onmogelijk om aan te geven wanneer er duidelijkheid komt.

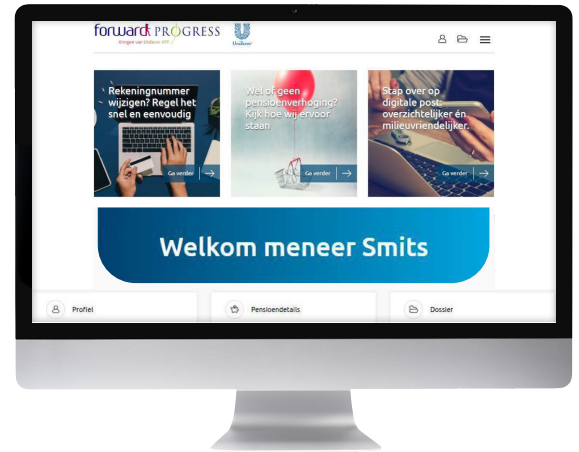
Uiteraard zullen we u zoveel mogelijk op de hoogte houden. Als u zich binnenkort aanmeldt voor digitale post van ons pensioenfonds, dan zult u in elk geval als eerste op de hoogte zijn. Houd uw brievenbus daarom in de gaten de komende tijd! Dan leest u precies hoe u zich kunt aanmelden.

Binnenkort beschikbaar: Mijn Pensioen

Na grote inspanningen en wat later dan gepland, lanceren wij binnenkort ons nieuwe online portaal 'Mijn Pensioen'.

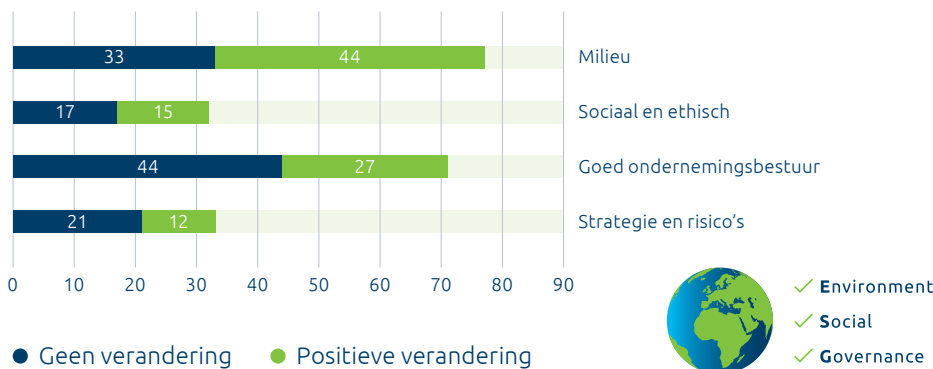
Met uw DigiD logt u eenvoudig in op Mijn Pensioen. U vindt daar o.a. uw dossier met al onze correspondentie. Daarmee willen wij ons papiergebruik zoveel mogelijk reduceren. U helpt ons door te **kieszen voor digitale post**. Zo kunnen wij bijvoorbeeld € 20.000 per jaar besparen op het verzenden van de pensioenoverzichten (UPO's). Ook worden door de keuze voor digitaal een hoop bomen gered en wordt CO₂-uitstoot beperkt.

Houdt uw brievenbus in de gaten voor misschien wel de laatste papieren post van uw pensioenfonds!



Wij gaan het gesprek aan

Wij gaan in gesprek met ondernemingen die handelen in strijd met fundamentele uitgangspunten van ons verantwoord beleggingsbeleid. In 2020 spraken wij wereldwijd 118 ondernemingen aan op hun beleid over 213 ESG-onderwerpen. **In 98 van deze gevallen leidde dit tot een positieve verandering bij de onderneming.** Deze veranderingen hadden betrekking op het beleid van de onderneming op het gebied van milieu, sociaal en ethisch gedrag, goed ondernemingsbestuur of strategie en risico's.



Wist u dat...

- ✓ in december 2020 **Elisabeth van Hoey Smith** toegetreden is tot ons bestuur? Zij is hiermee – namens de werkgever – momenteel het vijfde vrouwelijke bestuurslid en het tweede onder de 40 jaar.
- ✓ het Unilever Pensioenfonds in juni 2020 is **verhuisd van DeBrug naar het Weena** (beide in Rotterdam), maar dat vanwege de corona-maatregelen er pas 2 van onze 25 collega's hier een keer zijn geweest?
- ✓ wij het boekje **'Misverstanden over je pensioen... en hoe het wel zit'** hebben geactualiseerd? Het boekje is gericht op jongere deelnemers maar is zeker ook voor gepensioneerden interessant.



unileverpensioenfonds.nl/forward

Zoekterm:

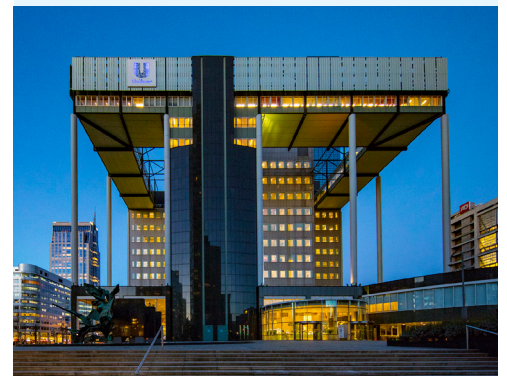


Progress 12^e op ranglijst duurzaam beleggen

Progress eindigde in 2020 op de twaalfde plaats op de jaarlijkse VBDO-ranglijst voor duurzame pensioenfondsen. Dat is weliswaar een plek lager dan in 2019, maar de kring kreeg wel een eervolle vermelding vanwege de prima prestatie als medium groot fonds.

Meer informatie op onze website:

Zoekterm:



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

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