

# Jaarbericht

*Liesbeth Galesloot is sinds 1 januari 2022 onafhankelijk voorzitter van het Unilever Pensioenfonds. Ze heeft ruime ervaring in de pensioensector. Nader kennismaken? Lees het interview op onze website!*



## Financieel goed jaar voor Progress met rendement van 11,2%

In 2021 bestond ons Unilever Pensioenfonds 100 jaar. Vooruitlopend op mijn aantreden als voorzitter mocht ik het feestje afgelopen najaar meevieren. Ondanks de voortdurende coronapandemie hield de feestelijke stemming financieel gezien het hele jaar aan. Graag blik ik met u terug op een goed beleggingsjaar.

Nadat Progress er eind 2020 minder goed voor stond en Unilever daarom begin 2021 een bijstorting deed van ruim € 60 miljoen, veranderde er veel. Allereerst is de rente waarmee Progress de pensioenverplichtingen moet berekenen in de loop van het jaar flink gestegen. Dit leidde tot een aanzienlijke afname van die verplichtingen (zie hiernaast). Bij een hogere rente hoeven wij namelijk minder geld in kas te hebben om alle toekomstige pensioenen te kunnen uitbetalen.

Aan de andere kant van de balans zorgde een rendement van 11,2% voor een forse stijging van het vermogen. Voor het eerst ging Progress zelfs door de grens van € 6 miljard. En dat terwijl er sinds 2015 geen premies meer binnenkomen en er alleen nog pensioenen worden uitbetaald!

De stijging van het vermogen in combinatie met de daling van de verplichtingen resulteerde in een beleidsdekkingsgraad van 144%: een verbetering van maar liefst 27%-punt. Alle pensioenen konden op 1 januari 2022 dan ook volledig worden verhoogd volgens onze doelstellingen. Bovendien konden – naast de indexatie van 2% voor de actieven en 3,28% voor de pensioengerechtigden en oud-deelnemers – de gemiste verhogingen van 1 januari 2021 worden ingehaald.

Met al enkele maanden van 2022 achter de rug, ben ik blij u te kunnen melden dat de stijgende lijn van de dekkingsgraad vooralsnog doorzet. Ik wens u een fijne zomer toe.

**Liesbeth Galesloot**  
voorzitter Unilever Pensioenfonds

**PROGRESS**  
Kring van Unilever APF

### Onze situatie eind 2021

Vermogen  
+ € 519 miljoen

**€ 6.096 miljoen**

Pensioenverplichtingen  
- € 303 miljoen

**€ 4.061 miljoen**

Beleidsdekkingsgraad  
+ 27%-punt

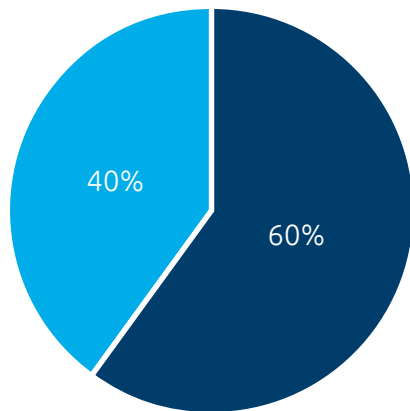
**144%**



Jaarrendement  
op beleggingen

**+11,2%**

### Verdeling beleggingen eind 2021

Onze beleggingsportefeuille was eind 2021 onderverdeeld in een groei- en een stabiele rendementsportefeuille. Halverwege het jaar is de verhouding van deze portefeuilles aangepast (zie hiernaast).



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

*In 2021 haalde Progress een positief resultaat op de groeiportefeuille en een negatief resultaat op de stabiele rendementsportefeuille:*

● Groeiportefeuille:	18,7%
● Stabiele rendementsportefeuille:	-0,7%
<b>&gt;&gt; TOTAAL RENDEMENT:</b>	<b>11,2%</b>
(inclusief afdekking risico's)	

## Rendement op onze beleggingen nader bekeken

2021 was het tweede beleggingsjaar dat in het teken van corona stond. Maar het was bovenal een goed beleggingsjaar. Als gevolg van het toenemende aantal gevaccineerden kwam de economie namelijk verder op gang en profiteerde Progress van stijgende beurskoersen. Daarnaast hadden bijvoorbeeld de financiële stimuleringsplannen in de VS een positieve uitwerking op de waarde van aandelen, en daarmee op onze groeiportefeuille (zie hiernaast).

Ondanks een licht verlies op de stabiele rendementsportefeuille werd dan ook in alle vier kwartalen een positief totaalrendement behaald. Dit resulteerde over het hele jaar in een rendement van 11,2%.

### Benchmark verslagen

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

Vorig jaar presteerde Progress beter dan de vergelijkbare beleggingsportefeuille: nadat we in 2020 0,7%-punt achterbleven op de benchmark, heeft Progress deze in 2021 met 1,4%-punt verslagen. Dit is in lijn met het doel om op lange termijn 0,3%-punt beter te presteren dan de benchmark. Over de afgelopen vijf jaar bleven we tweemaal achter op de benchmark en wisten we deze driemaal te verslaan.

### Risico beleggingen afgebouwd

Door de goede beleggingsresultaten verbeterde de financiële situatie van Progress aanzienlijk. Geheel in lijn met ons beleggingsbeleidsplan – waarin staat dat hoe beter Progress er financieel voor staat, hoe minder risico we nemen – is daarom (sinds medio 2021) het beleggingsrisico afgebouwd. Zo beschermen we het vermogen tegen extreme koersdalingen en houden we de kans op een volledige indexatie zo groot mogelijk.

Concreet betekent dit dat de stabiele rendementsportefeuille is uitgebreid ten koste van de groeiportefeuille. Eind 2020 was het aandeel in de groeiportefeuille 65% en eind 2021 was dit 60%.

*In het Progress-jaarverslag 2021 vindt u alle details over het afgelopen jaar. Dit verslag is beschikbaar via:*

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

## Meer weten? Volg onze online mini-serie 'Beleggen voor een goed pensioen!'

Zonder beleggingen geen goed pensioen. Waarom dat zo is, hoe beleggen in zijn werk gaat en waarin wij wel én niet beleggen? Dat en meer leert u in onze (laagdrempelige) digitale mini-serie die binnenkort van start gaat!

De serie wordt aangeboden via onze digitale nieuwsbrief (eService), die 5x per jaar verschijnt. U ontvangt deze wanneer uw mailadres bij ons bekend is. Nog niet geabonneerd? Geef uw mailadres dan online door via [Mijnpensioen.unileverpensioenfonds.nl](https://mijnpensioen.unileverpensioenfonds.nl) of per mail via [pensioen.infolijn@unilever.com](mailto:pensioen.infolijn@unilever.com) (o.v.v. uw naam, geboortedatum en 'aanmelding eService').

N.B. Een abonnement op de eService én onze overige post op papier ontvangen is vanaf nu ook mogelijk.

# 'Bij onze huidige financiële situatie, komt een terugstorting naar Unilever in beeld'

Interview met Jeannelle Kooman, directeur Pensioenen en uitvoerend bestuurslid van het Unilever Pensioenfonds.



## **Progress kreeg begin 2021 van Unilever ruim € 60 miljoen vanwege een tekort. Eind 2021 was het vermogen met meer dan € 6 miljard echter groter dan ooit. Was die bijstorting wel nodig?**

Of Progress wel of niet een bijstorting krijgt, hangt niet puur af van het vermogen, maar van de verhouding tussen vermogen en pensioenverplichtingen. Die verhouding wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Afgesproken is dat als de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden – de zogenoemde beleidsdekkingsgraad – in oktober onder een bepaalde grens komt, Unilever vervolgens in januari een bijstorting doet. Daarom was de bijstorting begin 2021 nodig.

## **'Inmiddels hebben ruim 8.000 deelnemers een duurzame keuze voor digitale post gemaakt'**

Maar de ontwikkelingen kunnen snel gaan: binnen een jaar tijd zaten we alweer in een gunstiger financiële situatie (*red.* van 117% eind 2020 naar 144% eind 2021) en komt zelfs een terugstorting van Progress naar Unilever in beeld. Ook over zulke situaties zijn afspraken gemaakt. Een afspraak is bijvoorbeeld dat een eventuele terugstorting pas plaatsvindt ná de jaarlijkse pensioenverhoging.

## **Hoe kan nu al een terugstorting in beeld komen?**

Dat ligt in dit geval aan de verplichtingenkant. Daar is de stand van de (reken)rente zeer bepalend. Als die hoog is, hoeft een pensioenfonds minder geld in kas te hebben om alle toekomstige pensioenen uit te kunnen betalen. Dat werkt net als bij een gewone spaarrekening: als de rente op 5% staat, hoef je nu veel minder in te leggen om over vele jaren je spaardoel te halen dan wanneer de rente 0,1% is. De rekenrente waarmee we de verplichtingen moeten berekenen is van 0,1% begin 2021 gestegen naar 1,6% in april dit jaar. Zo'n relatief enorme stijging zorgt ervoor dat de verplichtingen flink dalen, waardoor de beleidsdekkingsgraad zelfs verder steeg naar 151% eind april.

## **We zien dat de inflatie momenteel erg hoog is. Wat betekent dit voor de jaarlijkse pensioenverhoging die op de inflatie wordt gebaseerd?**

Ook de ontwikkelingen in de inflatie gaan inderdaad snel. Die is inmiddels opgelopen tot zo'n 10%. Dit is ongekend. Het is nog te vroeg om uitspraken te doen over de indexatie van 1 januari 2023 voor gepensioneerden en oud-medewerkers. U leest dit als eerste in de eService van november. Dat geldt ook voor de huidige werknemers, voor wie de indexatie wordt gebaseerd op de cao-loonstijging. Dus meld u vooral aan als u onze digitale nieuwsbrief nog niet krijgt. Aanmelden kan via internet, via ons digitale portaal 'Mijn Pensioen'. Daar kunt u ook onder meer zelf uw rekeningnummer of correspondentieadres wijzigen.

Mijn Pensioen is in 2021 in gebruik genomen. Via Mijn Pensioen kunt u er ook voor kiezen om al onze post digitaal te ontvangen. We zijn erg blij dat inmiddels ruim 8.000 deelnemers deze duurzame keuze hebben gemaakt!

## **'De kans is nog steeds groot dat Progress onder het oude stelsel blijft'**

## **Is er tot slot nog nieuws over de overgang naar het nieuwe Nederlandse pensioenstelsel?**

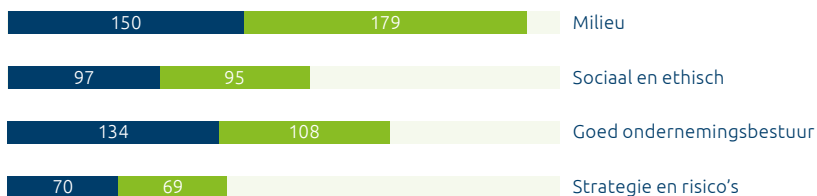
Als fonds zijn wij begonnen met de voorbereidingen; we maken berekeningen, doen onderzoek en brengen in kaart hoe onze systemen en communicatiemiddelen moeten worden aangepast. Het is een grote operatie, maar vergeet niet: dit is in eerste instantie bedoeld voor Forward, het andere onderdeel van het Unilever Pensioenfonds. De kans is nog steeds groot dat Progress onder het oude stelsel blijft. Unilever en de vakbonden zullen daar later dit jaar een definitief besluit over nemen.

\* Ga daarvoor naar [Mijnpensioen.unileverpensioenfonds.nl](https://mijnpensioen.unileverpensioenfonds.nl). In de pop-up of onder 'Profiel' vult u vervolgens uw mailadres in. Lukt inloggen niet? Mail dan naam, geboortedatum en 'Aanmelden eService' naar [pensioen.infolijn@unilever.com](mailto:pensioen.infolijn@unilever.com).

# Wij gaan het gesprek aan

Wij gaan in gesprek met ondernemingen, die handelen in strijd met fundamentele uitgangspunten van ons verantwoord beleggingsbeleid. Dat doen we via het externe bureau Hermes EOS, waarin institutionele beleggers zich gezamenlijk inzetten voor een betere wereld.

In 2021 sprak Hermes namens ons ruim 500 ondernemingen aan op 902 ESG-doelstellingen. **In 451 van deze gevallen zagen wij hierna een positieve verandering bij de onderneming.** De 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.



● Geen verandering ● Positieve verandering



✓ Environment  
✓ Social  
✓ Governance

## Progress 15<sup>e</sup> op ranglijst duurzaam beleggen

Progress eindigde in 2021 als 15<sup>e</sup> op de VBDO-ranglijst voor duurzame pensioenfondsen. Vergeleken met soortgelijke (ondernemings)-pensioenfondsen scoort Progress goed, met slechts twee andere op een hogere plaats. Progress scoort relatief hoog op het onderdeel 'goed bestuur'. Dat is cruciaal voor het succesvol uitvoeren van een duurzaam beleggingsbeleid. Duurzaam beleggen staat dan ook elke bestuursvergadering op de agenda.

Meer informatie op onze website:

Zoekterm: VBDO



## 1921-2021: Progress bestaat 100 jaar

Uw Unilever-pensioen is ondergebracht bij één van de oudste pensioenfondsen van Nederland: op 3 juni 2021 was Progress precies een eeuw oud. Wij brachten die dag een verrassingsbezoek aan de heer Segers en zijn echtgenote. Hij is een van de ongeveer tien deelnemers van ons fonds die in 2021 ook 100 jaar waren. Samen met de heer Segers blikten wij terug op zijn geweldig leuke tijd bij Calvé in Delft. Bovendien onthulde de heer Segers 'het geheim' waardoor hij nog zo goed bij de tijd is. Een verslag van dit bijzondere bezoek vindt u op onze website.

Zoekterm: Segers

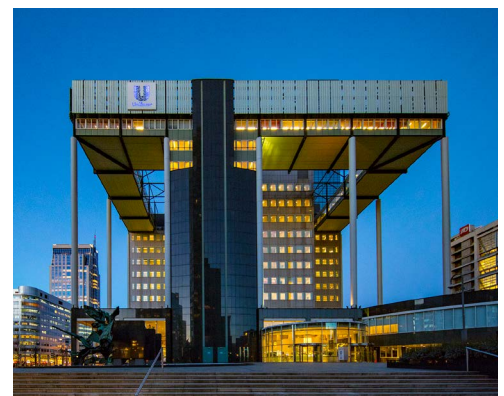


## In najaar 2022 verkiezingen voor Verantwoordingsorgaan

In oktober zijn er weer verkiezingen voor het Verantwoordingsorgaan (VO) van Progress. De zittingstermijn van vier jaar van het huidige VO loopt dan af. In het VO van Progress zijn werknemers, pensioengerechtigden en de werkgever vertegenwoordigd.

Pensioengerechtigden en werknemers kunnen zich nu kandidaat stellen. Er zijn daarvoor twee mogelijkheden: u kunt als kandidaat worden voorgedragen door een vakbond of gepensioneerdenvereniging. Ook kunt u zichzelf aanmelden; u hebt dan als gepensioneerde 30 handtekeningen van andere Unilever-gepensioneerden nodig, of als werknemer 10 handtekeningen van collega's.

Informatie over de huidige leden, de rol en de taken van het VO vindt u op onze website. Daar leest u ook meer over hoe u zich kunt aanmelden als kandidaat.



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

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