

Jaarbericht



Hedda Renooij is sinds september 2019 algemeen directeur en uitvoerend bestuurslid van het Unilever Pensioenfonds.

Financiële situatie Progress flink verbeterd ondanks ruim 10% verlies op beleggingen

Misschien schrikt u in eerste instantie van de negatieve cijfers hiernaast. 2022 was voor pensioenfondsen dan ook een jaar van extremen. Zo zag Progress de waarde van de beleggingen vorig jaar met ruim 10% dalen, maar verbeterde desondanks onze financiële situatie flink: de zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad' steeg met 26%-punt. Ik leg het u graag uit.

Het verlies op de beleggingen zorgde voor een daling van het vermogen met bijna € 800 miljoen. Daar tegenover staat dat de waarde van de verplichtingen (dat zijn alle pensioenen die Progress nu en in de toekomst moet uitbetalen) nog harder daalde. Oorzaak daarvan is, dat de rente waarmee wij die waarde moeten berekenen, gedurende het jaar meer dan vervijfvoudigde: van 0,53% naar 2,69%. Daarbij geldt: hoe hoger de rente, hoe minder geld wij hoeven te "reserveren" voor het uitbetalen van de pensioenen.

Doordat de verplichtingen harder daalden dan het vermogen, verbeterde Progress' financiële situatie. Dit komt tot uitdrukking in de zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad', die uitgangspunt is voor de jaarlijkse pensioenverhoging. Eind oktober was deze in theorie voldoende voor een volledige indexatie. Vanwege uitzonderlijke omstandigheden, zoals de torenhoge inflatie en de grote schommelingen op de financiële markten, besloten wij als bestuur echter tot een gedeeltelijke verhoging. Desondanks kregen pensioengerechtigden met ruim 13,5% de hoogste indexatie in het 100-jarig bestaan van Progress. Mijn collega Willy vertelt hier op pagina 3 meer over en neemt u mee in de meest recente ontwikkelingen. Ik wens u veel leesplezier!

Hedda Renooij
algemeen directeur Unilever Pensioenfonds

PROGRESS
Kring van Unilever APF

Onze situatie eind 2022

Vermogen
- € 786 miljoen

€ 5.310 miljoen

Pensioenverplichtingen
- € 860 miljoen

€ 3.201 miljoen

Beleidsdekkingsgraad
+ 26%-punt

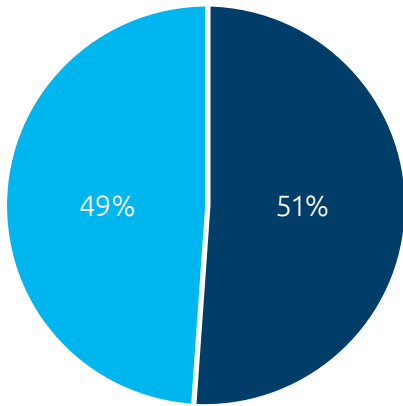
170%

Jaarrendement
op beleggingen

-10,3%

Verdeling beleggingen eind 2022

Onze beleggingsportefeuille was eind 2022 onderverdeeld in een groei- en een stabiele rendementsportefeuille. Net als in 2021 is de verhouding van deze portefeuilles halverwege het jaar aangepast (zie hiernaast).



■ Groeiportefeuille:
o.a. aandelen en vastgoed

■ Stabiele rendementsportefeuille:
o.a. staatsobligaties en hypotheek

Resultaat Progress 2022

● Groeiportefeuille:	-7,2%
● Stabiele rendementsportefeuille:	-14,9%
» TOTAAL RENDEMENT:	-10,3%
(inclusief afdekking risico's)	

Groei- versus stabiele portefeuille

Met de groeiportefeuille nemen we iets meer beleggingsrisico vanwege de kans op een aanzienlijk hoger rendement. Aan de andere kant moet de stabiele rendementsportefeuille, met o.a. relatief veilige staatsobligaties, ervoor zorgen dat de goede financiële situatie van Progress behouden blijft. Obligaties bieden bovendien tegenwicht aan een mogelijke rentedaling: wanneer de rente daalt, stijgen namelijk onze pensioenverplichtingen. Tegenover dit negatieve effect staat een positief effect: de waarde van obligaties (en dus het vermogen) neemt toe. In 2022 gebeurde echter het omgekeerde: door de rentestijgingen daalden onze verplichtingen fors én verloren obligaties veel in waarde. Dit komt tot uiting in het rendement van de stabiele portefeuille: -14,9%.



In het jaarverslag 2022 van het Unilever Pensioenfonds 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

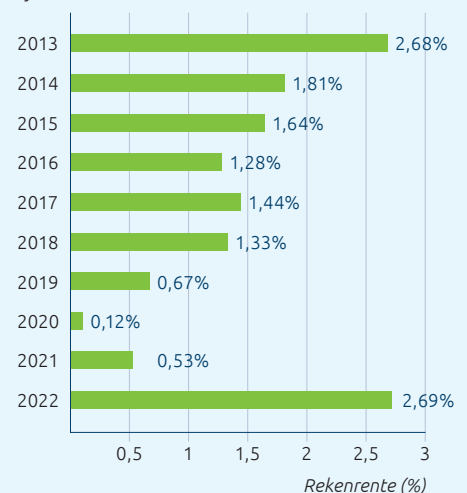
De verhouding tussen vermogen en verplichtingen (dit noemen we de 'dekkingsgraad') bepaalt de financiële situatie van een pensioenfonds. Bij de berekening van de verplichtingen – ofwel de waarde van alle pensioenen die wij nu én in de toekomst moeten uitbetalen – speelt de zogenoemde 'rekenrente' een belangrijke rol. Deze wordt vastgesteld door toezichthouder De Nederlandsche Bank.

Een stijgende rekenrente leidt ertoe dat de pensioenverplichtingen dalen: we hoeven dan minder geld te "reserveren" voor het uitbetalen van alle toekomstige pensioenen. Dat werkt net als bij een gewone spaarrekening: als de rente hoog is, hoef je minder in te leggen om je spaardoel te bereiken.

Na een aanhoudende daling in de afgelopen jaren is de rekenrente in 2022 sterk gestegen. Dat ziet u hiernaast: in een jaar tijd kwam de rekenrente terug op het niveau van 2013. Hierdoor daalden onze verplichtingen enorm, met € 860 miljoen.

Kijken we uitsluitend naar het effect van de stijging van de rekenrente – van 0,53% naar 2,69% – op de financiële situatie, dan zien we dat de actuele dekkingsgraad in 2022 hierdoor met maar liefst 52%-punt steeg.

Einde van jaar



'Diverse instrumenten om ons belangrijkste doel te halen: een volledige pensioenverhoging'

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



Vorig jaar kopte het interview dat door de goede financiële situatie van Progress een terugstorting naar Unilever in beeld kwam. Is dat ervan gekomen?

Uiteindelijk niet en daarbij speelde vooral de extreem hoge inflatie van bijna 17% van eind oktober een rol. De jaarlijkse pensioenverhoging (indexatie) voor gepensioneerden wordt namelijk gebaseerd op het inflatiecijfer van die maand. Volgens de voorgeschreven regels was onze financiële situatie destijds voldoende om een volledige pensioenverhoging toe te kennen. Als bestuur zijn wij echter voorzichtig geweest en vonden wij een gedeeltelijke verhoging verstandiger: in plaats van de inflatie voor 100% te volgen, besloten we dit voor 80% te doen. Zodoende kregen onze gepensioneerden over 2022 met ruim 13,5% alsnog een hoge indexatie. Gevolg hiervan was wel dat Progress geen terugstorting aan Unilever mocht doen. Dat kan namelijk alleen als er geen achterstand in indexatie is.

De beleidsdekkingsgraad is met 173% momenteel nog hoger dan eind 2022. Komt een terugstorting nu weer in beeld?

Ik durf nog geen voorspellingen te doen over een mogelijke terugstorting. Pas begin november nemen wij als bestuur het indexatiebesluit voor 1 januari 2024. Stel dat we een volledige verhoging kunnen toekennen. Dan zouden we ook de eerder gemiste indexatie – voor gepensioneerden was dit circa 3% – moeten inhalen. Pas dan is een terugstorting toegestaan, ervan uitgaande dat de beleidsdekkingsgraad nog steeds zo'n hoog niveau heeft.

Hoe komt het eigenlijk dat de dekkingsgraad momenteel zo hoog is?

Dat komt puur door de stijging van de rente, zoals je ook op pagina 2 kunt lezen. Verder hebben we diverse instrumenten die ons helpen om de dekkingsgraad van Progress als gesloten fonds* te beschermen, met als belangrijkste doel: een zo groot mogelijke kans op volledige indexatie. Uit onderzoek bleek overigens dat de kans op volledige indexatie komende jaren bij Progress in verschillende scenario's hoog is.

Nog even terug naar de instrumenten waar je zojuist naar verwees. Welke zijn dat precies?

We hebben in ons beleggingsbeleidsplan een zogenoemd 'dynamisch beleggingsbeleid' afgesproken, waarmee we de risico's op twee manieren kunnen beperken. Aan de beleggingenkant doen we dat door de meer risicovollere

beleggingen te beperken als we er financieel goed voor staan. Zo hebben we onze groeiportefeuille (zie pagina 2) de laatste jaren geleidelijk afgebouwd, van 63% naar 51%. Dit betekent dat we nu minder in aandelen beleggen.

Daarnaast kunnen we het renterisico beperken: wanneer de rente stijgt, dekken we het risico op een dalende rente (waardoor onze verplichtingen zouden stijgen) meer af. Zodoende krijgt ook op langere termijn de rente minder invloed op de financiële situatie. In het afgelopen jaar steeg de rente aanzienlijk en hebben we het risico dat deze weer gaat dalen stapsgewijs meer afgedekt, van 32,5% naar recent 75%.

'Unilever en de vakbonden hebben ons laten weten Progress niet te willen overhevelen naar het nieuwe stelsel.'

Tot slot moeten we het natuurlijk nog even hebben over het nieuwe Nederlandse pensioenstelsel. Is al bekend wat er met Progress gaat gebeuren?

Eind mei is de nieuwe Pensioenwet aangenomen door de Eerste Kamer. Daarmee is deze na jaren van voorbereiding eindelijk definitief geworden. De uiterlijke invoeringsdatum is met een jaar opgeschoven naar 1 januari 2028.

Unilever en de vakbonden hebben ons laten weten Progress niét te willen overhevelen (ook wel 'invaren' genoemd) naar het nieuwe stelsel, zodat onder andere de huidige bij- en terugstortingsregeling van toepassing blijft. Dit hebben wij inmiddels, als eerste gesloten fonds, aangegeven bij toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB). We zijn nu met DNB in overleg over welke vervolgstappen nodig zijn. Wat er moet bij wél invaren is in de wet namelijk goed uitgewerkt, maar wat nodig is bij niet-invaren is dat niet.

Zodra er meer duidelijk is, informeren wij alle deelnemers daar uiteraard over. Houd daarom onze digitale nieuwsbrief 'eService in de gaten!

* Progress is sinds 1 april 2015 gesloten. Dit betekent dat er geen nieuwe pensioenen meer worden opgebouwd. De huidige pensioenopbouw vindt plaats bij Forward.

Duurzame ontwikkelingen

Wij geloven dat duurzaam beleggen leidt tot een betere wereld én (op langere termijn) betere financiële resultaten. Ook weten we dat we samen met anderen meer kunnen bereiken dan alleen. Daarom hebben we ons aangesloten bij verschillende initiatieven, zoals het *Nederlandse Klimaatakkoord* en het *Convenant voor Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)*.

Na vier jaar is het IMVB-convenant – tussen pensioenfondsen, overheid, vakbonden en organisaties als Amnesty en Oxfam Novib – eind 2022 afgelopen. Pensioenfondsen zetten het delen van kennis voort in een speciaal platform, dat in juli 2023 van start gaat.

Impact


Bij het beleggen houdt Progress rekening met duurzaamheid. Daarbovenop wordt momenteel ongeveer 4% van het vermogen belegd in zogeheten 'impact-beleggingen'. Wij richten ons daarmee op bedrijven die oplossingen vinden op het gebied van bijvoorbeeld 'duurzame energie en vervoer', 'schoner drinkwater' of 'ondersteuning voor kinderen met een ontwikkelingsbeperking'. Zodoende proberen wij doelgericht veranderingen in de wereld tot stand te brengen. Wij streven ernaar dit soort beleggingen de komende jaren uit te breiden. De thema's voor deze beleggingen zijn mede vastgesteld op basis van onderzoek onder onze deelnemers uit 2020.


CO2 voetafdruk

Benieuwd naar de CO2-voetafdruk van onze beleggingen en welke maatregelen wij (gaan) nemen om deze te verminderen? Als één van de eerste kleinere pensioenfondsen publiceren wij dit sinds 2022 op onze website!

Serie 'Beleggen voor een goed pensioen'

Via onze digitale nieuwsbrief 'eService' zijn inmiddels de eerste vier delen van deze serie gepubliceerd. In deel 4 kwam ons beleid inzake duurzaam beleggen aan bod en in deel 5 (augustus 2023) staan we stil bij duurzaam beleggen in de praktijk.

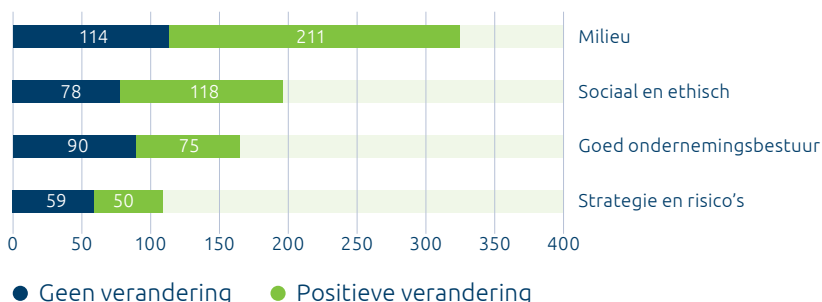
 U vindt alle tot nu toe verschenen delen van de serie op de website van Forward: unileverpensioenfonds.nl/forward

Zoekterm: 

Verantwoordelijkheid als aandeelhouder

Als aandeelhouder stellen wij ons actief op: wanneer het beleid van een onderneming waarin wij beleggen in strijd is met onze fundamentele eisen op het gebied van duurzaamheid, dan gaan wij een gesprek aan. Die gesprekken voeren wij niet zelf: wij hebben ons aangesloten bij Hermes EOS, een internationaal bureau dat zich namens grote beleggers – zoals pensioenfondsen – inzet voor een betere wereld.

In 2022 sprak Hermes namens ons ruim 500 ondernemingen aan op bijna 800 ESG-doelstellingen. In zo'n 450 van die gevallen zagen wij hierna een positieve verandering bij de onderneming.



- ✓ Environment
- ✓ Social
- ✓ Governance

Plaats 12 op ranglijst duurzame pensioenfondsen



In 2022 is Progress drie plaatsen geklimmen in de jaarlijkse vergelijking op duurzaamheid van VBDO.

Dat komt door hogere scores op 'verslaglegging' en 'implementatie' (uitvoering van het duurzaam beleid). Op 'goed bestuur' is de score onveranderd, alleen op 'beleid' levert Progress iets in.

De lijst wordt wederom aangevoerd door de vijf grootste Nederlandse pensioenfondsen. **Goed nieuws** is dat VBDO constateert dat het thema 'klimaatverandering' inmiddels bij alle circa 50 onderzochte fondsen op de agenda staat.

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

