

Netto rendement van 1,9%

Het mooie resultaat van 8,7% op onze beleggingen werd gedrukt door het verlies op het afdekken van rente- en inflatierisico's. Daardoor kwam het netto rendement lager uit, namelijk op 1,9%. Hoe dat precies zit, leest u op pagina 2 en 3.

Dekkingsgraad gestegen

Onze (nominale) dekkingsgraad, de verhouding tussen ons vermogen en de pensioenverplichtingen, steeg in 2013 van 133 naar 139%. De reële dekkingsgraad kwam uit op 106%. Bij het berekenen van de reële dekkingsgraad nemen wij ook alle toekomstige pensioenverhogingen (indexaties) in onze verplichtingen mee. Daarom is de reële dekkingsgraad altijd lager dan de nominale.

Meer informatie in Jaarverslag

Tegelijkertijd met dit Jaarbericht is ook het Jaarverslag verschenen. Hierin vindt u alle details over het afgelopen jaar. Het Jaarverslag is in een nieuw jasje gestoken, korter en eenvoudiger. Kortom: aantrekkelijker om te lezen. Via onze website kunt u het Jaarverslag downloaden, www.unilever.nl/progress.

Vicevoorzitter Peter de Lang

"Trots op ingelopen achterstand indexatie"



In 2013 vond een voorzichtig economisch herstel plaats. Daardoor behaalde

Progress een positief beleggingsresultaat. En wat belangrijker is, onze dekkingsgraad was hoog genoeg om de achterstand in indexatie van gepensioneerden volledig in te lopen.

Die achterstand betrof de indexatie van 2,53% uit 2009, aan het begin van de financiële crisis. Om nu te zeggen dat die crisis voorbij is, nee. Maar met een dekkingsgraad van 139% eind 2013 kunnen we als bestuur natuurlijk alleen maar zeer tevreden zijn. In dit Jaarbericht staan we stil bij de rendementen van de verschillende beleggingscategorieën. Verder berichten we over ons duurzaam beleggingsbeleid.

Spannend jaar

Maar we kijken ook vooruit. We bereiden ons voor op de invoering van een nieuwe pensioenregeling. Dat wordt spannend. Enerzijds vanwege de verdere wettelijke versoering van de pensioenopbouw per 1 januari 2015. Anderzijds door de onzekerheid in de nieuwe financiële spelregels over onder meer de premie en indexatie. Daar is nog geen duidelijkheid over, terwijl dit wel van invloed kan zijn op de nieuwe regeling. Unilever en de vakbonden zullen bij de CAO-onderhandelingen hiermee rekening moeten houden.

Binnenkort vinden de verkiezingen plaats voor het nieuwe Verantwoordingsorgaan. Over een paar weken ontvangt u informatie op wie u kunt stemmen. We houden u uiteraard ook van andere ontwikkelingen op de hoogte. Duidelijke communicatie hebben wij hierbij hoog in het vaandel staan. Wat dat betreft zijn we 2014 goed begonnen met een nieuw communicatiemiddel, de pensioenplanner. Een prima hulpmiddel waar actieve deelnemers hun voordeel mee kunnen doen.

**Peter de Lang, vicevoorzitter Raad van Bestuur
Werknemersvertegenwoordiger**

Samenstelling en rendementen beleggingsportefeuille

	Strategische verdeling	Werkelijke verdeling	Rendement 2013	
			Progress	Benchmark
Aandelen	30%	32%	24,1%	21,8%
Vastrentende waarden	50%	50%	-1,5%	-2,3%
Onroerend goed	11%	8%	3,9%	3,9%
Private Equity	3%	4%	15,0%	15,0%
Grondstoffen	6%	6%	0,0%	-1,6%
Overige	0%	0%	0,1%	-0,2%
Subtotaal	100%	100%	8,7%	7,3%
Totaal inclusief derivaten	100%	100%	1,9%	0,6%

Netto rendement 1,9%

Op onze beleggingen boekten we een resultaat van 8,7%. Met name aandelen droegen hier met een score van 24% aan bij. Ook ten opzichte van de benchmark - de voorbeeldportefeuille waarmee wij onze resultaten vergelijken - behaalden we een prima resultaat. Ten opzichte van die benchmark scoorden we over de gehele beleggingsportefeuille namelijk 1,4% beter.

Ondanks het beleggingsresultaat van 8,7%, kwam het nettorendement flink lager uit, op 1,9%. Dit komt doordat wij verlies hebben geleden op het afdekken van rente- en inflatierisico's (zie kader).

Wijziging in verdeling beleggingen

In het overzicht hierboven ziet u zowel een strategische als een werkelijke verdeling van onze beleggingen. De strategische verdeling is wat in ons beleggingsbeleid is vastgelegd; dat is het uitgangspunt. Wij hebben wel wat bewegingsvrijheid bij de uitvoering van dit beleid. Zo kunnen we direct inspringen op marktontwikkelingen. De werkelijke verdeling kan daardoor afwijken van de strategische verdeling.

In de verdeling van onze beleggingen heeft in 2013 een verschuiving plaatsgevonden. Dit is het gevolg van onze beleggingsstrategie. Als onze financiële positie gezond is, kiezen we voor minder risicovolle beleggingen. Dat is in 2013 gebeurd, want onze reële dekkingsgraad kwam boven de 100%. Het strategische gewicht van (risicovolle) aandelen daalde van 40 naar 30%, terwijl dat van vastrentende waarden juist steeg van 39 naar 50%.

Verlies op afdekken risico's

We leggen dit verlies uit aan de hand van het renterisico.

Een lage stand van de rente is voor ons een risico. We mogen dan op weinig rendement in de toekomst rekenen. Dit betekent dat we nu meer geld in kas moeten hebben om alle toekomstige pensioenen te kunnen betalen. Met andere woorden: een lagere rente zorgt voor hogere pensioenverplichtingen. In ons beleggingsbeleid proberen wij dat effect te beperken

door bepaalde contracten (derivaten) af te sluiten.

In 2013 is de rente juist gestegen waardoor deze derivaten minder waard zijn geworden. Het verlies kwam uit op ruim 6% waardoor het netto rendement uiteindelijk uitkwam op 1,9%. Dit negatieve effect op het rendement en dus op ons vermogen, is relatief. Want waar die gestegen rente enerzijds zorgde voor een daling van ons vermogen,

had het aan de andere kant juist weer een positief effect op onze pensioenverplichtingen. Die daalden daardoor namelijk met 85 miljoen euro. Mede hierdoor kon onze dekkingsgraad – de graadmeter voor onze financiële positie – verder stijgen tot 139% per eind 2013.

In 2011 en 2012 droegen de derivaten overigens met respectievelijk 13% en 4% juist positief bij aan het netto rendement.

Regeling in korte tijd twee keer aanpassen

Op 1 januari 2014 hebben wij de pensioenregeling aangepast. Als gevolg van wetgeving ging de pensioenopbouw bij Progress van 2,15 naar 1,88% per jaar. Het effect voor de actieve deelnemers is nog maar net zichtbaar gemaakt in de planner, of de volgende wijziging per 1 januari 2015 staat alweer voor de deur.

Pensioenopbouw weer omlaag

Wetgeving zorgt dan voor een verdere versobering van de pensioenopbouw. Hiermee wil de overheid de kosten van pensioen laten dalen (want pensioenpremie is aftrekbaar) en zo meer belastingen binnenkrij-

gen. Mede door deze maatregel is pensioen een onderwerp op de CAO-agenda van sociale partners (Unilever en vakbonden). Zij moeten hierbij ook rekening houden met nieuwe financiële spelregels voor pensioenfondsen (financieel toetsingskader, FTK). Het pensioenstelsel in Nederland moet hierdoor beter bestand worden tegen schommelende financiële markten en de stijgende levensverwachting. Het FTK moet op 1 januari 2015 van kracht worden. Onzekerheid over de exacte invulling hiervan bemoeilijkt de voorbereidingen op een nieuwe pensioenregeling.

Rapport werkgroep

In september 2013 presenteerde de werkgroep pensioenen, met daarin vertegenwoordigers van vakbonden, Unilever en pensioendeskundigen, een rapport met de mogelijkheden voor een nieuwe pensioenregeling. Dit in opdracht van sociale partners.

Of sociale partners een akkoord kunnen bereiken over een geheel nieuwe pensioenregeling, wordt in 2014 duidelijk. Maar dat de pensioenopbouw per 1 januari 2015 moet zijn aangepast, is vanwege de wettelijke versobering van de pensioenopbouw zeker.

Inspanningen verantwoord beleggen werpen vruchten af

De afgelopen jaren heeft Progress stappen gezet om duurzaamheidsaspecten verder te integreren in het verantwoord beleggingsbeleid. Zo hebben wij dit beleid in 2012 aangescherpt. En afgelopen oktober ondertekende Progress het verdrag met principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties. Zo leggen wij de lat voor duurzaamheid stap voor stap steeds hoger. In 2013 hebben onze inspanningen hun vruchten afgeworpen. Op de ranglijst van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) steeg Progress van de 38e naar de 13e plaats.

Onderzoek in panelsessies

Wij houden u graag op de hoogte van onze activiteiten op het gebied van verantwoord beleggen. En vooral ook: wat dat oplevert. Daarom ontvangt u in juni een extra editie van Progress Nieuws. Daarin doen wij verslag van behaalde resultaten in 2013 en van uitkomsten van een onderzoek over verantwoord beleggen. Dit onderzoek naar de opvattingen van deelnemers en gepensioneerden wordt in mei in vijf panelsessies gehouden. Op onze website vindt u ons volledige verantwoord beleggingsbeleid, www.unilever.nl/progress.

Kerncijfers per eind 2013

Fondsvermogen	€ 4.455 mln
Pensioenverplichtingen, nominaal	€ 3.204 mln
Dekkingsgraad, nominaal	139%
Pensioenverplichtingen, reëel	€ 4.200 mln
Dekkingsgraad, reëel	106%

Ontvangen premies	€ 42 mln
Beleggingsopbrengsten	€ 80 mln
Uitgekeerde pensioenen	€ 156 mln

Indexatie pensioengerechtigden	
Basispensioen:	0,9% + 2,53% inhaal
Excedentpensioen:	6,9% inhaal
Indexatie deelnemers	
Basispensioen:	afhankelijk van CAO-lonen
Excedentpensioen:	7,28% inhaal

Actieve deelnemers	3.292
Gewezen deelnemers	6.873
Pensioengerechtigden	<u>12.333</u>
Totaal aantal	22.498

Communicatie persoonlijker

In 2013 organiseerden wij, in tegenstelling tot voorgaande jaren, geen pensioensprekuren. Wij vonden het verstandiger om de wijziging van de pensioenregeling per 1 januari 2014 af te wachten. Inmiddels hebben wij het effect van die wijziging zichtbaar gemaakt in onze gloednieuwe pensioenplanner. Deze ging in maart 2014 in de lucht.

Wij komen in juni bij u langs!

Dit jaar komen we wel weer op iedere locatie bij u langs. Wij zetten dan voor het eerst de planner in bij de pensioensprekuren. Die vinden in juni plaats, aansluitend op het versturen van het jaarlijkse pensioenoverzicht. Onze deelnemers krijgen dan in een persoonlijk gesprek met een specialist van Progress antwoord op hun vragen. Dat wij de planner bij ons hebben biedt voordelen, want nu kunnen we pensioenkeuzes direct voor u doorrekenen, zowel bruto als netto. Ook geeft de planner inzicht in een eventueel pensioentekort dat u hebt. Kortom: het is een goed hulpmiddel om u nog beter van dienst te zijn bij de spreekuren. Maar ook als er in de toekomst wijzigingen in de pensioenregeling plaatsvinden. Wij verwerken de gevolgen hiervan direct in de planner. U ziet dan - naast elkaar - het effect op uw pensioen in de oude en nieuwe situatie.

Hoe persoonlijker, hoe beter

De planner is een mooie uitbreiding van onze mix aan communicatiemiddelen. Wij hebben in beleid vastgelegd hoe we willen communiceren. Kernwoorden hierbij zijn: eenvoudig, begrijpelijk, toegankelijk en proactief. Daarbij geldt dat hoe persoonlijker de informatie, hoe beter. Daarom communiceren we niet alleen schriftelijk en digitaal, maar ook persoonlijk via de pensioensprekuren. Het enige dat nog ontbrak, was een planner.

Wij hebben inmiddels de eerste reacties op de planner ontvangen en die waren positief. Natuurlijk kunt u zelf op elk gewenst moment een kijkje nemen. Via onze website krijgt u toegang, www.unilever.nl/progress.



Abonnees tevreden over digitale nieuwsbrief

Na de zomer is onze digitale nieuwsberichtenservice (eService) geëvalueerd. Door middel van een enquête onderzochten wij of eService in de behoefte aan aanvullende informatie voorziet. Het resultaat was positief, eService wordt door maar liefst 90% van onze abonnees goed gewaardeerd.

Abonnees ontvangen regelmatig een e-mail met een overzicht van actuele berichten over ons pensioenfonds, het Progress pensioen en pensioen in het algemeen. Met één klik op zo'n bericht kan het hele artikel hierover op de website worden gelezen.

Ook op de hoogte blijven? Meld u dan aan via de speciale knop op de website, www.unilever.nl/progress.

Meld u aan voor de eService! ➔

Contact

Redactie adres:
Stichting Pensioenfonds Unilever Nederland "Progress"
Postbus 2071
3000 CB Rotterdam

Pensioeninfolijn:
(010) 439 4473

E-mail:
Pensioen-Info.Progress@unilever.com

Website:
www.unilever.nl/progress



Om de teksten prettig leesbaar te houden, is een aantal zaken vereenvoudigd. U kunt daarom geen rechten ontlenen aan deze publicatie.