

# Jaarbericht



Jeannelle Kooman is sinds juli 2016 directeur Pensioenen en uitvoerend bestuurslid van het Unilever Pensioenfonds.

## Rendement van 7,2%, financiële situatie Progress onveranderd

Voor Progress was 2023 een prima beleggingsjaar, met een rendement van ruim 7%. Dankzij dit resultaat nam het *vermogen* toe, ondanks dat er geen premie meer binnenkomt en er alleen nog pensioen wordt uitbetaald aan zo'n 10.000 gepensioneerden. De financiële situatie van Progress bleef echter nagenoeg gelijk doordat de *verplichtingen* – door o.a. de ontwikkeling van de rente, zie pagina 2 – ook behoorlijk stegen.

De beleidsdekkingsgraad ging in 2023 met slechts 1%-punt omhoog, naar 171%. Dit betekent dat er in dat jaar, voor elke euro die tot in de verre toekomst moet worden uitbetaald, gemiddeld € 1,71 beschikbaar was. Door deze uitstekende financiële situatie was per 1 januari 2024 bij Progress een volledige pensioenverhoging mogelijk. Voor gepensioneerden is onze doelstelling een verhoging gelijk aan de prijsstijging op 31 oktober ten opzichte van een jaar eerder. Hoewel de prijzen in de supermarkt alleen maar stegen, was op 31 oktober 2023 volgens cijfers van het CBS echter sprake van een prijsdaling van 1,98%.

Deze zogenoemde 'deflatie' betekende gelukkig niet dat de pensioenen moesten worden verlaagd; dat is bij Progress in géén geval mogelijk. Wel zal het negatieve percentage in 2025 of een volgend jaar in mindering worden gebracht op de indexatie die dan mogelijk is. Verderop leest u hier meer over. Positief voor uw pensioen was overigens dat op 1 januari 2024 – dankzij de hoge dekkingsraad – de gemiste indexatie van begin 2023 (2,99%\*) alsnog kon worden toegekend.

Laat ik afsluiten met misschien wel het belangrijkste nieuws van dít jaar: Unilever en de vakbonden hebben inmiddels een besluit genomen over het al dan niet overgaan naar het nieuwe stelsel. In het interview op pagina 3 vertelt mijn collega Hedda u over de uitkomst. Rest mij u een fijne zomer te wensen.

### Jeannelle Kooman

directeur Pensioenen Unilever Pensioenfonds

**PROGRESS**  
Kring van Unilever APF

### Onze situatie eind 2023

Vermogen  
+ € 201 miljoen

€ 5.511 miljoen

Pensioenverplichtingen  
+ € 146 miljoen

€ 3.347 miljoen

Beleidsdekkingsgraad  
+ 1%-punt

171%

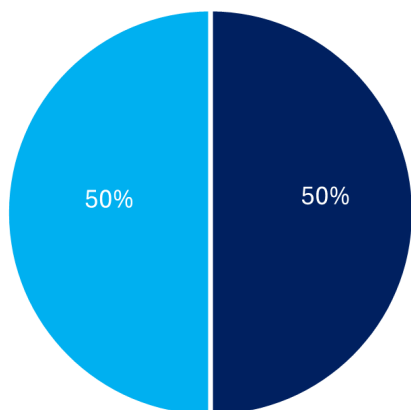
Jaarrendement  
op beleggingen

+7,2%

\* Op 31 oktober 2022 was de prijsstijging 16,96%. Vanwege de uitzonderlijke situatie op de financiële markten werd deze doelstelling deels toegekend, waardoor een indexatie-achterstand ontstond van 2,99%.

### Verdeling beleggingen eind 2023

Onze beleggingsportefeuille is onderverdeeld in een groei- en een stabiele rendementsportefeuille. In 2023 is de strategische verdeling niet gewijzigd ten opzichte van eind 2022.



■ Groeiportefeuille:  
o.a. aandelen en vastgoed

■ Stabiele rendementsportefeuille:  
o.a. staatsobligaties en hypotheek

### Resultaat Progress 2023

● Groeiportefeuille:	8,4%
● Stabiele rendementsportefeuille:	4,4%
» <b>TOTAAL RENDEMENT:</b>	<b>7,2%</b>
(inclusief afdekking risico's)	

# Rendement op onze beleggingen nader bekeken

**Na de turbulentie op de financiële markten in 2022 keerde in 2023 de (relatieve) rust al snel terug, wat gepaard ging met een sterk herstel. De extreme inflatie werd getemperd doordat centrale banken de rente verhoogden. Bovendien bleken de diverse conflicten in de wereld slechts beperkt impact op de beurs te hebben. In het derde kwartaal was er weliswaar een dip, maar over het gehele jaar gezien stegen de beleggingen in waarde.**

Progress behaalde op het totaal van de groei- en de stabiele rendementsportefeuille een positief resultaat van 6,4%. Dankzij afdekking van onder meer het zogenoemde 'renterisico' (zie hieronder) kwam het netto rendement uit op 7,2%. Het effect van de renteafdekking was met name in het vierde kwartaal groot, toen de rente kelderde.

### Rendement op lange termijn

Progress belegt uiteraard voor de lange termijn. In de afgelopen tien jaar werd tweemaal een verlies op de beleggingen geleden, in de andere acht jaren was het rendement positief.

Het gemiddelde netto rendement sinds 2014 komt uit op 5,2%.

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

In 2023 bleven we 0,2%-punt achter op de benchmark. Wél voldoet Progress aan de doelstelling om op lange termijn iets beter te presteren dan de benchmark.



In het jaarverslag 2023 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

## Renterisico afbouwen. Hoe werkt dat eigenlijk?

**Hoewel de rente eind 2023 sterk daalde, liet die in de meeste maanden van het jaar juist een stijging zien. Zo'n stijging is gunstig voor pensioenfondsen, want die zorgt voor een afname van de verplichtingen. Dit is vergelijkbaar met een spaarrekening: hoe hoger de rente, hoe minder geld je hoeft in te leggen om jouw spaardoel te behalen.**

Ons doel is om Progress' uitstekende financiële situatie vast te houden. Dit vergroot immers de kans op volledige pensioenverhogingen. Eén manier daarvoor is het afbouwen van het renterisico wanneer de rente hoog staat. Afbouwen doen we in stapjes en dit is – conform het beleggingsbeleidsplan – in 2023 tweemaal gebeurd. Het werkt als volgt.

Wanneer de rente stijgt en een bepaald 'triggerpoint' bereikt, is dat hét moment om de financiële situatie van Progress verder te beschermen tegen een mogelijke daling van de rente. Wij sluiten dan contracten (derivaten) af die ons bij een rentedaling geld opleveren. Wanneer vervolgens door een rentedaling aan de ene kant van de balans de verplichtingen stijgen, zorgen derivaten ervoor dat aan de andere kant van de balans ook het vermogen toeneemt. Zodoende heeft de rente dus minder invloed op de financiële situatie.



# 'Het Progress-pensioen kan ook in de toekomst niet verlaagd worden'



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

## Zullen we dit interview aftrappen met het onderwerp waar Jeannelle op pagina 1 mee eindigt?

Op 1 juli 2023 is de nieuwe pensioenwet – de Wet Toekomst Pensioenen – in werking getreden. Eerder meldden wij al dat Unilever en de vakbonden het voornemen hadden om Progress niét naar het nieuwe stelsel over te hevelen omdat het een zogeheten 'gesloten fonds' is. Intussen heeft de Vereniging van Unilever Gepensioneerden (VUG) gebruikgemaakt van het zogenoemde 'hoorrecht'. De VUG oordeelt positief over dit voornemen. Daarom kunnen we nu zeggen dat er voor Progress niets gaat veranderen.

## Wat maakt dat gunstig voor deelnemers en gepensioneerden?

Door in het oude stelsel te blijven, behouden we de hoge mate van zekerheid over het Progress-pensioen en de verhoging ervan. Bijstortingen door Unilever blijven mogelijk wanneer het financieel minder goed gaat, dus het Progress-pensioen kan ook in de toekomst niet worden verlaagd. Ook het partnerpensioen en de keuzes op pensioendatum wijzigen niet.

Voor het volledige plaatje: dat wij geld terugstorten naar Unilever wanneer Progress er financieel heel goed voor staat, verandert ook niet. Dat gebeurde begin dit jaar nog: we betaalden € 115 miljoen terug aan de werkgever.

## Kun je daar iets meer over vertellen?

Niet alleen de rente (zie pagina 2), maar ook de pensioenverhogingen op 1 januari van dit jaar voor meer dan 17.000 deelnemers en gepensioneerden deden de verplichtingen van Progress flink toenemen. Door onder meer een fors rendement op de beleggingen steeg echter óók het vermogen aanzienlijk. De verhouding tussen vermogen en verplichtingen – de dekkingsgraad – bleef hierdoor op een dusdanig hoog niveau dat er volgens de afspraken een terugstorting plaatsvond.

## Hoe zat het ook alweer met de indexatie van 1 januari 2024?

Onze actieve deelnemers kregen 6,5% verhoging, het percentage van de cao-loonstijging. En daar kwam nog eens 1,88% inhaalindexatie bovenop, het gemiste deel van de pensioenverhoging van 2023.

Voor gepensioneerden en gewezen deelnemers wordt de jaarlijkse verhoging gebaseerd op de prijsinflatie, de *stijging* van de

prijzen. Hoewel het voor velen waarschijnlijk niet zo voelde, was er op onze peildatum van 31 oktober 2023 volgens cijfers van het CBS sprake van een prijsdaling. Dat kwam doordat de inflatie precies een jaar daarvoor piekte met – volgens CBS-maatstaven – bijna 17%. Op 31 oktober 2023 lagen de prijzen echter 1,98% lager.

Een pensioenverlaging is bij Progress zoals gezegd niet mogelijk. Het bestuur besloot om wél alsnog het gemiste percentage van begin 2023 (2,99%) toe te kennen én om daarop nog niet de 1,98% in te houden. Dat zal wel gebeuren op een volgende verhoging, in 2025 of later.

**'Ik ben er best trots op dat deelnemers die Unilever inmiddels hebben verlaten ons ook goed weten te vinden.'**

## Toch waren er veel fondsen die wel een positief indexatiecijfer meldden. Hoe zit dat?

Dat heeft twee oorzaken. Allereerst hanteren niet alle fondsen dezelfde peildatum. Pensioenfondsen die van een andere datum dan 31 oktober uitgaan vergelijken twee andere cijfers met elkaar. Door de extremen in de inflatiecijfers in 2022 waren er tussen pensioenfondsen afgelopen jaar dan ook grote verschillen in die vergelijkingen.

De tweede oorzaak is dat het CBS twee verschillende inflatiecijfers publiceert die fondsen als maatstaf kunnen nemen: de gewone en de afgeleide consumentenprijsindex. In het gewone cijfer tellen wijzigingen in btw en accijns wel mee, maar in het afgeleide cijfer dat wij gebruiken niet. Met name de steeds wisselende btw-tarieven voor energie zorgden de afgelopen jaren voor grotere verschillen dan normaal.

## Hoe kijk je verder terug op 2023?

Waar ik best trots op ben, is dat ook deelnemers die Unilever inmiddels hebben verlaten ons goed weten te vinden. Vorig jaar hebben we voor de tweede keer een webinar georganiseerd, speciaal voor een selecte groep slapers – zoals zij in pensioenjargon worden genoemd – voor wie het pensioen in zicht komt. Daar hebben ongeveer 80 mensen aan deelgenomen. Het is ook heel fijn voor de medewerkers van ons fonds dat dit soort initiatieven gewaardeerd wordt.

# Duurzaamheid in 2023

Duurzaamheid is een van de pijlers van ons beleggingsbeleid. Het heeft betrekking op klimaat & natuur, sociale kwesties én ondernemingsbestuur. Met duurzaam beleggen streven wij naar een wereld waarin bedrijven en overheden niet alleen oog hebben voor het nu, maar ook voor de gevolgen van hun handelen op lange termijn.

## Impact-beleggen

Een deel van onze beleggingsportefeuille is aangewezen om, naast financieel rendement, ook direct positieve impact op de wereld te realiseren. Dat deel beleggen we in niet-beursgenoteerde fondsen, die vervolgens investeren in bedrijven met een specifieke missie. Om die bedrijven voldoende kans te geven écht impact te hebben, gaan wij die beleggingen aan voor een langere periode.

In 2023 was 3% van het vermogen van Progress op deze wijze belegd. Dankzij impact-beleggingen rapporteerden wij toen een besparing van ruim 30.000 ton CO<sub>2</sub> over 2022 – evenveel als de jaarlijkse uitstoot van ongeveer 4.000 huishoudens. Ook werd ongeveer 150 hectare grond duurzaam verbouwd en werden door diverse zorgprojecten ruim 50.000 patiënten bereikt.

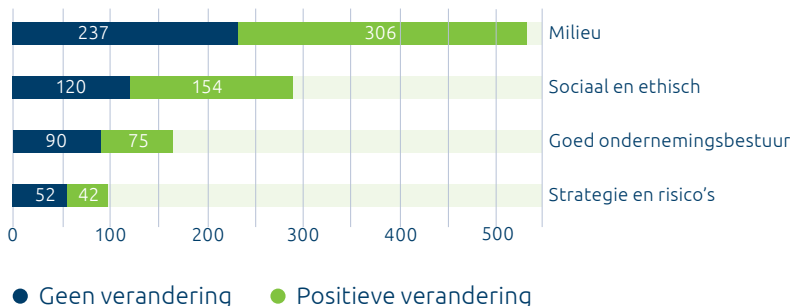
## Plaats 21 op duurzaamheidsranglijst

In de jaarlijkse vergelijking van VBDO van de 50 grootste fondsen op duurzaamheid staat Progress 21e. Ondanks een hogere score dan in 2022 zijn we wat gedaald. Dat komt doordat pensioenfondsen gemiddeld beter presteerden dan een jaar eerder. De totaalscore van Progress steeg van 3,1 naar 3,4 (op een schaal van 1 tot 5).

## Onze invloed als belegger

Als belegger in aandelen en obligaties van uiteenlopende bedrijven nemen wij onze verantwoordelijkheid. Is het beleid van zo'n bedrijf in strijd met onze fundamentele eisen op het gebied van duurzaamheid? Dan gaat het internationale bureau Federated Hermes EOS namens ons het gesprek aan.

In 2023 voerde het bureau namens ons met meer dan 600 bedrijven intensief overleg over ruim 1.000 kwesties op het gebied van duurzaamheid. In circa 550 van die gevallen leidde dit tot een positieve verandering.



## Jaarbericht Forward vanaf nu alleen nog digitaal

Hebt u ook pensioen bij Forward en kreeg u dit Progress-jaarbericht op papier? Om het Forward-jaarbericht (en onze digitale nieuwsbrief) in uw mailbox te ontvangen, geeft u uw e-mailadres door via [Mijnpensioen.unileverpensioenfondsen.nl](mailto:Mijnpensioen.unileverpensioenfondsen.nl). Of u stuurt een mail naar [pensioen.infolijn@unilever.com](mailto:pensioen.infolijn@unilever.com) o.v.v. 'Jaarbericht Forward' en uw naam en geboortedatum.

Vanaf juli vindt u het digitale jaarbericht ook op de website: [unileverpensioenfondsen.nl/Forward](https://unileverpensioenfondsen.nl/Forward) > Documenten > Publicaties

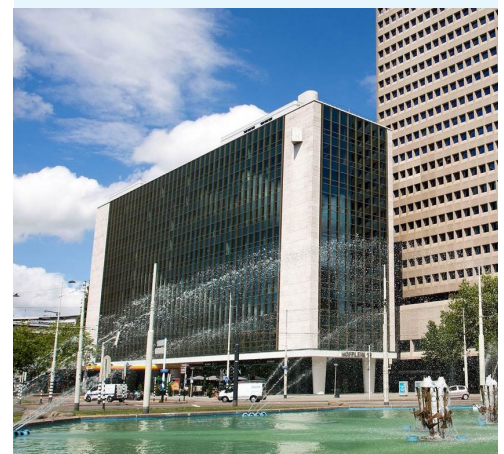


## Een klacht? Meld het eenvoudig!

Als Unilever Pensioenfonds voeren wij de pensioenregelingen van Unilever Nederland uit én informeren wij onze deelnemers daar zo goed mogelijk over. Gelukkig krijgen wij hier niet vaak klachten over, maar het kan natuurlijk voorkomen dat u ergens niet tevreden over bent.

In 2023 hebben wij onze klachtenprocedure vernieuwd. Een klacht dient u eenvoudig in met behulp van een **klachtenformulier**. U vindt het formulier op onze website, evenals het **Klachtenreglement** en informatie over mogelijke **vervolgstappen**.

Zoekterm:



Stichting Algemeen  
Pensioenfonds Unilever  
Nederland, kring Progress

Postbus 2071, 3000 CB Rotterdam  
PensioenInfolijn: (010) 439 44 73  
[pensioen.infolijn@unilever.com](mailto:pensioen.infolijn@unilever.com)  
[unileverpensioenfondsen.nl](https://unileverpensioenfondsen.nl)

