



stichting **bedrijfstakpensioenfonds** voor de **detailhandel**

# Verkort jaarverslag **2007**



# Voorwoord

Het bestuur van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel heeft de ontwikkelingen, die zich in 2006 aandienden, in 2007 verder vormgegeven. Deze ontwikkelingen betreffen met name de fusie met de Stichting Pensioenfonds Vendex KBB, de invoering van de Pensioenwet en de Principes van goed pensioenfondsbestuur. Het bestuur heeft deze ontwikkelingen ook aangegrepen om structurele veranderingen door te voeren of in te zetten. Met dit verkorte jaarverslag krijgt u een inzicht in de ontwikkelingen bij en de resultaten van ons pensioenfonds.

Het volledige jaarverslag vindt u terug op [www.pensioendetailhandel.nl](http://www.pensioendetailhandel.nl). Wij wensen u veel leesplezier!

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel  
namens het bestuur

K.B. van Popta  
werkgeversvoorzitter

I. van Duijn – Pennenburg  
werknemersvoorzitter

# Ontwikkelingen

## Fusie met Stichting Pensioenfonds Vendex KBB

In 2006 verzocht het detailhandelsconcern Maxeda (voorheen Vendex KBB) het bestuur de bestaande vrijstelling op 1 januari 2007 in te trekken. Vanaf die datum bouwen de werknemers van Maxeda pensioen op bij ons pensioenfonds.

Door de fusie met de Stichting Pensioenfonds Vendex KBB en de aansluiting van Maxeda is ons pensioenfonds aanzienlijk gegroeid. Het vermogen nam met circa € 1,6 miljard toe. Het aantal (gewezen) deelnemers en gepensioneerden steeg als gevolg van de fusie met ruim 87.000 personen. Bovendien zijn in 2007 de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden vanuit het Directiepensioenfonds van Maxeda overgegaan naar ons pensioenfonds.

In 2007 is hard gewerkt aan de overgang van de Stichting Pensioenfonds Vendex KBB en het Directiefonds van Maxeda naar ons pensioenfonds. Om deze overgang goed te laten verlopen, is een Stuurgroep gevormd, die de beleidslijnen voor de implementatie heeft voorbereid en de monitoring van de gegevensverwerking heeft opgezet. Meer in het bijzonder ging het om:

- het verbeteren van de datakwaliteit;
- de conversie van pensioenrechten en pensioenaanspraken;
- het verder ontwikkelen en implementeren van nieuwe pensioenregelingen.

Voor de werknemers van Maxeda is de garantieregeling en de compensatieregeling verder ontwikkeld. Daarnaast heeft het bestuur besloten om vanaf 2008 voor alle aangesloten werkgevers en/of deelnemers de pensioenregeling uit te breiden met een aanvullende pensioenregeling voor werknemers met een hoger salaris dan in de basisregeling is verzekerd en een vrijwillige pensioenregeling om binnen de fiscale mogelijkheden extra pensioenpremie te storten.

## Vrijgestelde werkgevers

In 2007 heeft het bestuur gesproken over vrijgestelde werkgevers. Het bestuur is van mening dat het voor veel van deze werkgevers aantrekkelijk kan zijn om zich (weer) bij ons pensioenfonds aan te sluiten.

In 2007 hebben 3 vrijgestelde werkgevers besloten zich weer bij ons pensioenfonds aan te sluiten. Ook dit heeft het deelnemersbestand verder vergroot.

## Pensioenwet

Op 1 januari 2007 is de Pensioenwet in werking getreden. De gevolgen hiervan zijn groot: meer communicatie en transparantie door het fonds en een nieuw financieel toetsingskader.

Communicatie is een belangrijk thema. Het bestuur en vooral de Commissie Dienstverlening en Communicatie, hebben veel aandacht besteed aan de vormgeving van het communicatiebeleid. Het communicatiebeleid beantwoordt vragen als: welke doelgroepen wil ik bereiken? En hoe zorg ik dat de informatie begrijpelijk is voor de verschillende doelgroepen?

Om deelnemers meer inzicht te geven in hun pensioensituatie en de mogelijkheden van de pensioenregeling, is in 2007 onze website uitgebreid met het deelnemersportaal en de pensioenplanner. Ter promotie hiervan is de in het oogspringende 'stofdoek'-campagne bedacht.

## Financieel Toetsingkader

Op 1 januari 2007 is, als onderdeel van de Pensioenwet, het Financieel Toetsingskader van kracht geworden. Binnen het Financieel Toetsingskader worden de risico's die wij lopen op onze beleggingen, meegenomen in de berekening van de vereiste dekkingsgraad. Nadat het bestuur in 2006 besloot het renterisico voor een groot deel af te dekken, is in 2007 gesproken over twee andere risico's: het valutarisico en het inflatierisico.

Doordat bij beleggingen in aandelen en onroerend goed een beheersbaar risico wordt gelopen, wordt een extra rendement gehaald. Dit extra rendement gebruiken we om onze doelstellingen te behalen. In de uitvoering wordt, door een goede selectie van aandelen en de spreiding over regio's en sectoren, het risico beheerst.

## Principes van goed pensioenfondsbestuur

De Principes van goed pensioenfondsbestuur zijn opgenomen in de Pensioenwet. Het bestuur heeft hierover in 2006 richtinggevende uitspraken gedaan, die in 2007 verder zijn uitgewerkt. Dit resulteerde in het opstellen van een transparantiedocument, een reglement voor het verantwoordingsorgaan en een reglement voor de visitatiecommissie.

In 2007 hebben we ook kritisch gekeken naar ons eigen functioneren als bestuur en onze relatie met de uitvoeringsorganisatie. Hiervoor heeft het bestuur de Ad Hoc Commissie Dienstverlening ingesteld. Deze commissie heeft eind 2007 haar eindrapport gepresenteerd. Dit rapport behandelt onderwerpen als:

- de structuur van het bestuur en de commissies;
  - de deskundigheid van de bestuursleden;
  - de oprichting van een bestuursbureau;
  - de aanpassing van de dienstverleningsovereenkomsten.
- In 2008 worden deze onderwerpen verder uitgewerkt.

## Vermogensbeheer

Het vermogen van ons pensioenfonds wordt belegd in aandelen, vastgoed, niet-beursgenoteerde deelnemingen, liquiditeiten en vastrentende waarden (obligaties en onderhandse leningen). Binnen deze beleggingscategorieën wordt ons pensioenfonds in meer of mindere mate geconfronteerd met risico's.

# Resultaten

Het jaar 2007 is voor wat de beleggingsresultaten betreft een teleurstellend jaar geworden. Het beleggingsrendement bedroeg 1,2%. Het belegd vermogen is gestegen van € 4,9 miljard (ultimo 2006) tot € 6,9 miljard (ultimo 2007). Deze stijging is grotendeels toe te schrijven aan de fusie met Maxeda (Opf Vendex KBB). Ultimo 2006 bedroeg het belegd vermogen van de twee gefuseerde fondsen € 6,6 miljard.

De dekkinggraad van het gefuseerde fonds is gestegen van 126% naar 133%. Dit is vooral toe te schrijven aan de stijging van de marktrente, waardoor de voorziening pensioenverplichtingen daalde.

De dekkinggraad van 133% ligt ruim boven de door De Nederlandsche Bank vereiste dekkinggraad van 121% voor 2007.

# Voornemens

In 2008 gaat het bestuur aan de slag met de uitwerking van het eindrapport van de Ad Hoc Commissie Dienstverlening. Ook het beleid rond het thema maatschappelijk verantwoord beleggen staat op de agenda voor 2008. Dit onderwerp kreeg begin 2007 veel media-aandacht. Het bestuur heeft hierover het rapport van een speciale commissie, ingesteld door de pensioenkoopels, afgewacht. Op financieel terrein zullen de afronding van de ALM-studie van het gefuseerde fonds en de daarmee samenhangende beleidskeuzes een belangrijke plaats op de agenda innemen.

# Aantallen

	2007	2006 (exclusief Pensioen- fonds Vendex KBB)	2006 (inclusief Pensioen- fonds Vendex KBB)
Deelnemers	256.177	213.851	241.390
Gewezen deelnemers	558.938	488.319	533.299
Pensioengerechtigden	55.881	36.007	50.535
Werkgevers	30.181	29.937	-

# Verkorte jaarrekening 2007

In deze jaarrekening zijn de cijfers 2006 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel en Stichting Pensioenfonds Vendex KBB bij elkaar opgeteld.

## Balans

Bedragen x € 1.000	2007 EUR	2006 EUR
<b>Activa</b>		
Beleggingen voor risico pensioenfonds	6.930.509	6.624.201
Vorderingen en overlopende activa	108.036	53.669
Overige activa	21.741	41.337
	<b>7.060.286</b>	<b>6.719.207</b>
<b>Passiva</b>		
Reserves	1.736.338	1.393.130
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds	5.197.545	5.297.572
Overige schulden en overlopende passiva	126.403	28.505
	<b>7.060.286</b>	<b>6.719.207</b>



## Staat van baten en lasten

Bedragen x € 1.000	2007 EUR	2006 EUR
<b>Baten</b>		
Premiebijdragen risico fonds	336.708	296.534
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	(13.571)	337.799
Overige baten	10.440	2.477
	<b>333.577</b>	<b>636.810</b>
<b>Lasten</b>		
Pensioenopbouw	260.437	239.014
Indexering en overige toeslagen	79.522	111.989
Rentetoevoeging voorziening pensioenverplichtingen	212.772	188.473
Onttrekking uit voorziening pensioenverplichtingen voor pensioenuitkeringen	(177.000)	(173.229)
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen uit hoofde van pensioenuitvoeringskosten	904	935
Pensioenuitkeringen	189.685	173.093
Pensioenuitvoeringskosten	26.007	23.774
Wijziging marktrente	(556.527)	(233.919)
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	94.032	(17.348)
Wijziging overige actuariële uitgangspunten	28.858	22.670
Overige wijzigingen in de voorziening pensioenverplichtingen	16.685	(12.594)
Saldo overdrachten van rechten	(126.641)	5.759
Overige lasten	1.345	2.693
	<b>50.079</b>	<b>331.310</b>
<b>Saldo van baten en lasten</b>	<b>283.498</b>	<b>305.500</b>

# Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel

Postbus 3183, 3502 GD Utrecht  
Telefoon: (030) 245 39 22  
Internet: [www.pensioendetailhandel.nl](http://www.pensioendetailhandel.nl)

## Bestuur

Mevrouw J.A.M. Bergervoet  
Mevrouw I. van Duijn-Pennenburg (werknemersvoorzitter)  
De heer G.M.A. Hardeveld  
De heer J.J. Meerman (secretaris)  
De heer M. de Mooij  
De heer drs. K.B. van Popta (werkgeversvoorzitter)  
De heer mr. L.V.J.M. Rolf  
De heer drs. A.H.J. Snellen  
De heer M.S.J.H. Stevens  
Mevrouw mr. J.W.M. Wiegers

## Deelnemersraad

De heer A.J.M. Boonekamp (plaatsvervangend voorzitter)  
De heer drs. A. van Dant zich  
De heer J. Hamers  
De heer J.J. Holleboom  
De heer W.P.J. van Houten  
De heer J. de Jong (plaatsvervangend voorzitter)  
De heer G. Kortekaas  
De heer P. Lamers (voorzitter)  
Mevrouw G. Niet - Koster  
De heer H.P.M. Reijen  
De heer A.A.M. Thomeer  
De heer P.S. Waterlander  
De heer P. van der Zouw  
Vacature

## Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te Utrecht (de heer drs. H.C. van der Rijst RA)

## Actuaris

Watson Wyatt, Raadgevende Actuarissen te Amstelveen (de heer H.A.J. Lohmann AAG)

## Compliance Officer

KPMG Integrity & Investigation Services te Amsterdam

## Uitvoeringsorganisatie

De uitvoeringsorganisatie is Interpolis Pensioenen. De werkzaamheden betreffen pensioenadministratie, bestuursondersteuning en vermogensbeheer. Interpolis Pensioenen bestaat uit drie rechtspersonen te weten:

- Interpolis Pensioenbeheer B.V.;
- Interpolis Pensioenen Vermogensbeheer B.V.;
- Achmea Vastgoed B.V., ( tot 1 juli 2007 Interpolis Vastgoed B.V.).



**Administrateur**

Interpolis Pensioenbeheer B.V.  
Rijnzathe 10, 3454 PV De Meern  
Postbus 3183, 3502 GD Utrecht  
T (030) 245 39 22  
F (030) 245 35 72  
[www.pensioendetailhandel.nl](http://www.pensioendetailhandel.nl)