



stichting pensioenfonds jacobs nederland



Verkort jaarverslag **2007**

Verkort jaarverslag 2007

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland

Voorwoord

Voor u ligt alweer het vierde verkorte jaarverslag van ons pensioenfonds. Vier jaar waarin we zijn uitgegroeid naar een pensioenfonds met een vermogen van meer dan € 50 miljoen en aan het eind van 2007 precies 1000 actieve deelnemers. Het is een hele verantwoordelijkheid om een dergelijk pensioenfonds te besturen. We zijn dan ook blij dat we hiervoor uw vertrouwen hebben. U sprak dit vertrouwen uit door op de bestuursverkiezingen aan het eind van 2007 alle werknemersbestuursleden opnieuw te kiezen voor een nieuwe periode van vier jaar.

Ook vanuit de wetgeving worden besturen meer en meer aangesproken op hun verantwoordelijkheid. Zo zijn de principes voor goed pensioenfondsbestuur opgesteld, om ervoor te zorgen dat we ons als bestuur zorgvuldig, transparant en open van onze taken kwijten. Die zorgvuldigheid, transparantie en openheid willen we ook in onze verslaglegging doorvoeren. Vandaar dat we naast het toch wat technische jaarverslag ook jaarlijks dit verkorte jaarverslag publiceren.

Zoals gebruikelijk bespreken we ook dit jaar het verkorte jaarverslag in de deelnemersvergaderingen, die in het najaar op verschillende locaties worden georganiseerd. Het volledige jaarverslag kunt u terugvinden op onze website www.pensioenfondsjacobs.nl.

Met vriendelijke groet,

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
namens het bestuur



Erwin Geene,
Voorzitter Stichting Pensioenfonds Jacobs
Nederland

Inhoud

	Voorwoord	2
1.	Organisatie en bestuur	4
2.	De pensioenregeling	4
3.	Toeslagbeleid	6
4.	Financiering	7
5.	Ontwikkelingen in 2007	8
6.	Beleggingen	9
7.	De financiële positie van SPJNL	10
8.	De belangrijkste cijfers uit het jaarverslag	10

1. Organisatie en bestuur

De uitvoering van de pensioenregeling van Jacobs Nederland B.V. is ondergebracht bij een zelfstandige organisatie, Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland (SPJNL). Het bestuur van ons pensioenfonds bestaat uit zes leden. Drie daarvan worden door de werkgever benoemd. Zij hebben een zittingsduur voor onbepaalde tijd. De overige drie leden worden gekozen door de deelnemers. Deze bestuursleden worden voor een periode van vier jaren benoemd. Gedurende de eerste vier jaren na de oprichting van het fonds, zijn de bestuursleden namens de deelnemers benoemd door de ondernemingsraad. Zij zijn gelijktijdig afgetreden op 31 december 2007. Via verkiezingen onder de deelnemers in het najaar van 2007 zijn alle drie de bestuursleden opnieuw gekozen.

Op dit moment is de samenstelling van het bestuur als volgt:

Naam	Functie	Lid sinds	Einde zittingstermijn
<i>Namens de werkgever</i>			
E. Geene	voorzitter	05-12-2003	nvt
M.P.M. Jonkers	bestuurslid	05-12-2003	nvt
L.A.J. Dierick	bestuurslid	19-12-2005	nvt
<i>Namens de deelnemers</i>			
G.M. Heerschop	secretaris	05-12-2003	31-12-2011
T.H.M. van Leeuwen	bestuurslid	05-12-2003	31-12-2011
S. Feenstra	bestuurslid	19-12-2005	31-12-2011

Administratie en uitvoering

Het bestuur heeft de administratie en de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan Interpolis Pensioenbeheer te Tilburg. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Syntrus Achmea Vermogensbeheer te De Meern.

Adviseurs

Het bestuur laat zich adviseren door onafhankelijke adviseurs, zoals een actuaris en een accountant.

2. De pensioenregeling

De regeling is vastgelegd in een pensioenreglement dat bestaat uit een basispakket en een keuzepakket. In 2007 zijn er geen inhoudelijke wijzigingen op het reglement geweest. Wel zijn enige tekstuele verbeteringen aangebracht. Per 1 januari 2008 heeft het bestuur een nieuw pensioenreglement vastgesteld.

De belangrijkste wijzigingen zijn:

- verlaging van toetredingsleeftijd van 25 naar 21 jaar;
- aanpassen terminologie aan de nieuwe pensioenwet ("nabestaandenpensioen" wordt "partnerpensioen", "indexatie" wordt "toeslag");
- toevoeging afkoopbepaling conform de pensioenwet;
- voortzetting dekking partnerpensioen bij onbetaald verlof en gedurende WW-periode;
- toekenning bijzonder partnerpensioen bij beëindiging.

Hier volgt een globale beschrijving van de pensioenregeling.

Basispakket:

- Een ouderdompensioen ingaand op de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt en uitgekeerd tot en met de maand van overlijden. Ieder deelnemersjaar wordt een aanspraak opgebouwd ter grootte van 1,75% van de voor dat jaar geldende pensioengrondslag (middelloonsysteem). De pensioengrondslag wordt verkregen door van het pensioengevend salaris een franchise af te trekken. Het pensioengevend salaris is gemaximeerd.
- Een op risicobasis verzekerd partnerpensioen ter grootte van 1,225% van de laatst geldende pensioengrondslag vermenigvuldigd met het aantal deelnemersjaren dat zou kunnen worden bereikt als het deelnemerschap tot aan de pensioendatum zou zijn voortgezet.
- Een op risicobasis verzekerd tijdelijk partnerpensioen ingaand op de eerste dag

van de maand waarin de deelnemer overlijdt en uitgekeerd tot en met de eerste dag van de maand waarin de nabestaande de 65-jarige leeftijd bereikt, of, indien dit eerder is, tot en met de laatste dag van de maand waarin de nabestaande overlijdt.

- Een wezenpensioen ter grootte van 20% van het op de dag van overlijden van de deelnemer verzekerde nabestaandenpensioen. Voor volle wezen wordt dit verdubbeld.
- Een arbeidsongeschiktheidspensioen.

Verder biedt het basispakket een voortzetting van de pensioenopbouw in geval van arbeidsongeschiktheid (premievrijstelling).

Keuzepakket:

- Een aanvullend partnerpensioen op risicobasis ter grootte van 1/7 deel van het partnerpensioen uit het basispakket.
- Een extra aanvullend partnerpensioen op risicobasis voor een partner die ten tijde van het overlijden van de deelnemer tijdens actief dienstverband ouder is dan 40 jaar en geen kinderen beneden de 18 jaar heeft.
- Een aanvullend tijdelijk partnerpensioen.
- Een aanvullende pensioenrekening (APR) waarbij de premies op een aparte beleggingsrekening worden gestort en waarvan het saldo op de pensioendatum kan worden aangewend voor de aankoop van extra pensioenaanspraken.

De pensioenregeling kent daarnaast een aantal flexibele elementen, te weten: de mogelijkheid om de ingangsdatum van het ouderdompensioen te vervroegen, de mogelijkheid om ouderdompensioen op de pensioendatum of uitdiensttredingsdatum (gedeeltelijk) uit te ruilen

voor partnerpensioen en de mogelijkheid om het ouderdompensioen via een hoog/laag-constructie uit te keren. Op de pensioendatum kan de gewezen deelnemer het door uitruil verkregen partnerpensioen ook weer terugruilen voor ouderdompensioen.

3. Toeslagbeleid

Toeslagverlening is bedoeld om de waarde van de pensioenen op peil te houden.

De toeslagverlening op pensioenaanspraken en op pensioenuitkeringen is voorwaardelijk en vindt alleen plaats als de financiële middelen van het fonds dit toelaten. Er bestaat dus een risico dat er in een jaar geen of slechts een gedeeltelijke toeslagverlening plaatsvindt. Het bestuur van het pensioenfonds beslist elk jaar of er een toeslag wordt verleend. Gestreefd wordt naar een toeslag op pensioenaanspraken van deelnemers die gelijk is aan de procentueel hoogste stijging van het consumentenprijsindexcijfer alle huishoudens afgeleid zoals gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (hierna: CBS) of de algemene loonontwikkeling. Onder de algemene loonontwikkeling wordt verstaan de ontwikkeling van de CAO-lonen per maand, exclusief bijzondere beloningen, zoals gepubliceerd door het CBS over de periode september – september van het voorgaande jaar. Voor ingegane pensioenen met uitzondering van het arbeidsongeschiktheidspensioen, de aanspraken van ex-deelnemers en de eventuele aanspraken op bijzonder partnerpensioen van de ex-partners wordt gestreefd naar een toeslag die gelijk is aan de stijging van het consumentenprijsindexcijfer alle huishoudens afgeleid. Er is voor toekomstige toeslagen geen geld gereserveerd en er wordt ook bij de bepaling van de hoogte van de

pensioenpremies geen rekening gehouden met toeslagverlening.

Voor de deelnemers die op 31 december 2003 deelnemer in Stichting Pensioenfonds Stork waren en aansluitend de dag daaropvolgend deelnemer zijn geworden in Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland geldt het volgende: Als de toeslag op de achtergebleven pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Stork, lager is dan de toeslag op de pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland, zullen deze achtergebleven pensioenrechten en -aanspraken bij de voorwaardelijke toeslagverlening zoals hierboven omschreven mede in aanmerking genomen worden. De bedoelde pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Stork kunnen in dat geval in het betreffende jaar bij bestuursbesluit worden verhoogd met het verschil tussen de door beide fondsen gehanteerde toeslag-percentages. Deze toeslag wordt opgeteld bij de pensioenrechten of -aanspraken in Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland.

De afgelopen drie jaar was de toeslagverlening in overeenstemming met het hierboven gepresenteerde toeslagbeleid.

Verleende toeslagen 2007

Om te kunnen bepalen of de financiële positie van het pensioenfonds voldoende is, heeft het bestuur een toeslaggrens vastgesteld. Als de dekkingsgraad boven deze grens ligt, is het mogelijk om de volledige toeslag te verlenen. De grens geldt hierbij als leidraad; het bestuur kan hiervan afwijken als daar aanleiding toe is.

De dekkingsgraad ultimo 2006 lag ruim boven deze grens. Toeslagverlening kon dus volledig plaatsvinden.

Per 1 januari 2007 zijn daarom zowel de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers als de aanspraken van de gewezen deelnemers en gepensioneerden verhoogd met 1,43% (prijsindex). Omdat de toeslagverlening bij Stichting Pensioenfonds Stork hoger was, was een toeslag op deze rechten door Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland niet aan de orde.

2008

Het toeslagenbesluit over 2008 is genomen in januari 2008. Op basis van de rapportage over het derde kwartaal van 2007 lag de geschatte dekkingsgraad eind september wederom ruim boven de toeslaggrens. Daarom is de volledige toeslag toegekend en zijn per 1 januari 2008 de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers verhoogd met 2,19% (loonindex). De opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en gepensioneerden zijn verhoogd met 1,19% (prijsindex).

De toeslag die Stichting Pensioenfonds Stork aan haar gewezen deelnemers toekent per 1 januari 2008 bedraagt 1,29%. Als gevolg hiervan zijn de achtergebleven aanspraken van de actieve deelnemers per 1 januari 2008 verhoogd met $(2,19 - 1,29 =) 0,90\%$. Een toeslag op de aanspraken van de gewezen en gepensioneerde deelnemers is niet aan de orde.

4. Financiering

De financiering van de regeling is gebaseerd op het systeem van doorsneepremie. De afspraken over de premiehoogte en wijze van afdracht zijn vastgelegd in een financieringsovereenkomst

tussen de werkgever en het pensioenfonds, die in werking is getreden op 1 januari 2004. De premie voor het basispakket bedraagt volgens de financieringsovereenkomst maximaal 29% van de som van de pensioengrondslagen. Voor het verslagjaar 2007 gold voor het basispakket een totaalpremie voor de werkgever en werknemers samen van 25% van de som van de pensioengrondslagen. De totaal ontvangen premie in 2007 bedroeg € 10.388.000.

5. Ontwikkelingen in 2007

In het verslagjaar zijn er zeven bestuursvergaderingen geweest. Hierbij zijn ondermeer de volgende onderwerpen besproken.

Implementatie pensioenwet

Het jaar 2007 heeft voor het pensioenfonds voor een groot deel in het teken gestaan van de nieuwe pensioenwet. De pensioenregeling, de administratie en de verslaglegging moesten daarop worden afgestemd. Als gevolg daarvan heeft het bestuur een nieuw pensioenreglement vastgesteld en zijn de statuten gewijzigd. Ook rapporteert het fonds nu elk kwartaal over de beleggingen en de dekkingsgraad aan de Nederlandsche Bank (DNB).

Met de invoering van de Pensioenwet moeten zowel de beleggingen als de pensioenverplichtingen tegen de actuele waarde worden gewaardeerd. De waardering van de pensioenverplichtingen vindt sinds verslagjaar 2007 plaats met inachtneming van de uitgangspunten van het financieel toetsingskader. Als gevolg hiervan zijn de sterftetafels gewijzigd (introductie van de sterftetrend) en is gebruik gemaakt van de marktrente in plaats van de vaste marktrente.

Goed pensioenfondsbestuur

Wettelijk is geregeld dat een pensioenfonds maatregelen dient te treffen die goed pensioenfondsbestuur waarborgen. Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR principes voor pension fund governance (PFG) verankerd in het wettelijk kader. Deze 32 principes betreffen de onderdelen zorgvuldig bestuur; transparantie, openheid en communicatie; deskundigheid; verantwoording en intern toezicht. In het kader van PFG heeft het bestuur een reglement verantwoordingsorgaan en een reglement visitatiecommissie vastgesteld. Verder heeft het bestuur een klachten- en geschillenregeling vastgesteld.

Startbrieven / UPO's

In 2007 is in de uitvoering hard gewerkt aan de ontwikkeling van de uit hoofde van de pensioenwet verplichte communicatie naar de deelnemers. Dit heeft ertoe geleid dat eind maart 2008 de eerste startbrieven voor de nieuwe deelnemers zijn verzonden. Deze komen in de plaats van de voorheen gebruikte welkomstbrieven. Het wettelijk verplichte uniforme pensioenoverzicht voor de basisregeling is in het tweede kwartaal 2008 verzonden. De uniforme pensioenoverzichten voor de APR en prepensioenregeling volgen later in 2008.

Communicatie

Het communicatiebeleid dat in voorgaande jaren is uitgezet, is in 2007 niet gewijzigd. Er verschenen twee edities van de Jacobs Pensioenperspectief en een verkorte versie van het jaarrapport. In november 2007 hebben de jaarlijkse deelnemersbijeenkomsten plaatsgevonden in Sappemeer, Leiden en Meerssen. Hiervan is een kort verslag gemaakt welke is terug te vinden op onze website. Eind 2007 is de website uitgebreid met een deelnemersportaal, waar de deelnemers hun eigen pensioengegevens kunnen raadplegen en door middel van een pensioenplanner verschillende scenario's kunnen doorrekenen. Op de deelnemersbijeenkomsten in het najaar heeft het bestuur een demonstratie van de planner gegeven. Verder is er een communicatieplan opgesteld om de communicatie meer planmatig aan te pakken.

6. Beleggingen

Beleid

De waarde van de portefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën aan het einde van het jaar ten opzichte van de situatie aan het begin van het jaar wordt weergegeven in deze tabel.

(bedragen in miljoenen euro's)	2007		2006	
	Bedrag	percentage	bedrag	percentage
Aandelen	12,5	34%	10,2	38%
Vastrentende waarden ¹	22,2	60%	17,0	62%
Alternatieve beleggingen	0,7	2%	-	-
Indirect vastgoed	0,9	2%	-	-
Liquide middelen	0,6	2%	-	-
Totaal	36,9	100%	27,2	100%
Totaal inclusief LOF*	39,1		27,2	

* inclusief belegging in het Liability Overlay Fund (ter beperking van het renterisico)

Gedurende 2007 zijn Indirect vastgoed en Infrastructuur (Alternatieve beleggingen) als nieuwe vermogenscategorieën toegevoegd. Dit vloeide voort uit de ALM en portefeuille-constructie studies die in 2006 en 2007 zijn uitgevoerd.

Rendement

Over het gehele jaar 2007 bedroeg het rendement van de portefeuille 1,1% ten opzichte van het benchmarkrendement van 2,2%.

Onderstaande tabel geeft de performance weer uitgesplitst naar de verschillende categorieën waarin voor het pensioenfonds wordt belegd.

	Portefeuille	Benchmark
Aandelen	0,7%	2,8%
Vastrentende waarden	1,1%	1,6%
Alternatieve beleggingen	-4,5%	2,9%
Indirect vastgoed	-2,8%	-2,5%
Liquide middelen	4,2%	4,1%
Totaal	1,1%	2,2%

1 Onder de vastrentende waarden wordt verstaan obligaties en onderhandse leningen.

7. De financiële positie

De financiële positie van het pensioenfonds wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Eind 2007 bedraagt deze 158,7% en voldoet daarmee ruimschoots aan de normen die DNB aan pensioenfondsen stelt. De forse stijging van de dekkingsgraad ten opzichte van vorig jaar wordt voor een groot gedeelte veroorzaakt door de wijziging in de methode van het bepalen van de pensioenverplichtingen. De gestegen marktrente speelt hier een belangrijke rol in, waardoor het negatieve effect van de tegenvallende beleggingsresultaten teniet wordt gedaan.

8. De belangrijkste cijfers uit het jaarverslag

Kerncijfers (Bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007		31-12-2006	
Pensioenen				
Aantal deelnemers	1.000	87,2%	909	89,6%
Aantal gewezen deelnemers	109	9,5%	78	7,7%
Aantal gepensioneerden	38	3,3%	27	2,7%
	1.147	100,0%	1.014	100,0%
Bijdragen van werkgever en werknemers	12.609		10.164	
Pensioenuitkeringen	211		146	
Voorziening Pensioenverplichtingen	39.497		32.286	
Verplichtingen voor rekening en risico deelnemers	14.248		12.471	
Reserves	14.810		9.088	
Dekkingsgraad (ex rekening en risico deelnemers)	158,7%		145,9%	
Toeslagen per 1 januari 2007 respectievelijk 2006				
- voor actieve deelnemers	1,43%		1,54%	
- voor inactieve deelnemers	1,43%		1,54%	
Beleggingen				
Aandelen (incl vastgoed)	13.549	25,4%	10.222	25,7%
Vastrentende waarden	22.162	41,6%	17.029	42,9%
Overige beleggingen	3.336	6,3%	-9	
Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	14.248	26,7%	12.471	31,4%
Beleggingsrendement	1,1%		4,5%	

Dit is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
Het verkorte jaarverslag is een populaire samenvatting
van het jaarverslag, waaraan geen rechten
kunnen worden ontleend.

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
www.pensioenfondsjacobs.nl
Administrateur: Interpolis Pensioenbeheer B.V.
Postbus 90170
5000 LM Tilburg
telefoon: (013) 462 35 84
e-mail: SPJNL@interpolis.nl

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
Postbus 90170
5000 LM Tilburg
T (013) 462 35 84
E-mail: spjnl@interpolis.nl

