

Zeist, 22 december 2016

Benchmarking van kosten in de pensioensector

Klaar met appels & peren...



“De pensioensector wordt ongenueanceerd beoordeeld door de media. Aanleiding hiervoor zijn de lijstjes^[1] die inmiddels worden opgesteld door diverse partijen. Appels worden met peren vergeleken. Er is behoefte aan objectieve maatstaven en correcte berichtgeving” aldus Eric Veldpaus van het Institutioneel Benchmarking Instituut. Hij heeft er zijn persoonlijke missie van gemaakt. Een initiatief dat Achmea Investment Management als fiduciair manager van pensioenfondsen van harte ondersteunt.

Kostenlijstjes

De huidige ‘kostenlijstjes’, die jaarlijks verschijnen zijn volgens Veldpaus gevaarlijk. “Deze cijfers zeggen niets, omdat uitvoeringskosten niet in hun context zijn geplaatst. Een betere referentie voor vermogensbeheerkosten vormen de benchmarkkosten ofwel een kostennorm voor vermogensbeheerkosten. Volgens de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie dienen met ingang van verslagjaar 2016 deze benchmarkkosten opgenomen te worden in het jaarverslag van het pensioenfonds. Hier moet het bestuur mee aan de slag.”

“Al vanaf het 2014 ondersteunt Achmea Investment Management de benchmarking van het Institutioneel Benchmarking Instituut (IBI). Het is onafhankelijk, sluit volledig aan bij de Aanbevelingen en geeft het bestuur aandachtsgebieden. De rapportage kan daarnaast prima gebruikt worden voor de communicatie van de uitvoeringskosten aan de belanghebbenden. Zo bevat de rapportage een voorbeeldtekst die kan worden opgenomen op de website van het fonds. Uiteraard bevat het rapport ook de benchmarkkosten. Deze onafhankelijk berekende kostennorm houdt rekening met de keuzes die door het pensioenfonds zijn gemaakt. Zo bepaalt de assetallocatie in belangrijke mate de omvang van de vermogensbeheerkosten”.

Benchmark ideaal

Drie jaar geleden is Veldpaus begonnen met zijn benchmark ideaal. Van huis uit registeraccountant werkte Veldpaus bij partijen als PWC, Robeco en APG, waar hij onder andere betrokken was bij rapportages voor toezichthouders. Hij had zitting in het Advisory Committee van CEM en was één van de auteurs van de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie die naar aanleiding van het onderzoek van de AFM naar uitvoeringskosten, als reactie hierop zijn uitgegeven. Momenteel is hij verbonden aan Business Universiteit Nyenrode waar hij binnen het Executive Pension Program, fondsbestuurders doceert over uitvoeringskosten. Samen met drie medewerkers is IBI voornamelijk actief op de Nederlandse pensioenmarkt, waar het binnen drie jaar is uitgegroeid tot de grootste benchmark provider voor pensioenfondsen.

Volgens Veldpaus is het belangrijk dat de uitvoeringskosten van vermogensbeheer gerelateerd worden aan risico en rendement. Bij pensioenbeheerkosten is de complexiteit van de pensioenregeling en de service die door het pensioenfonds wordt gegeven, relevant voor het beoordelen van de uitvoeringskosten. “Wij hebben indices ontwikkeld voor de kostendrijvers van een fonds, zodat keuzes en activiteiten op een vergelijkbare noemer worden gebracht. Het kostenniveau valt daardoor eenvoudig te vergelijken. De kwaliteit van de input van de cijfers is belangrijk, daarom wordt alleen gewerkt met door een accountant gecontroleerde gegevens. Deze methode levert meer inzicht en nuance op dan klakkeloos cijfers vergelijken, dat is goed voor krantenkoppen maar biedt nauwelijks inzicht. De rapportages variëren van een basis- tot een XL-versie”.

“Onze drijfveer is fondsbesturen te voorzien van relevante informatie. Op dit moment wordt bijvoorbeeld gekeken naar hoe we maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) kunnen verweven in onze rapportages. We werken daarbij samen met gerenommeerde partijen en pensioenfondsen die actief zijn op het gebied van MVB”. In het kader van innovatie kijkt Veldpaus ook naar de doorontwikkeling van zijn product in andere landen zoals de UK en naar transactiekosten en de verplichtstelling van de look through in 2017. Stap voor stap kan de pensioensector hierdoor straks tot in de kleinste details appels met appels vergelijken. En daar worden zowel Eric Veldpaus en zijn collega's als vermogensbeheerders en pensioenbeheerders van Nederland blij van.

Meer informatie over IBI Benchmarking: www.institutionalbenchmarking.org

^[1] Er zijn andere Nederlandse partijen die cijfers publiceren op basis van ongewogen cijfers; dat is echter niet gelijk aan benchmarken.

Met vriendelijke groet,

Achmea Investment Management

Mark Bakker RBA

Business Development Director

Handelsweg 2 | 3707 NH Zeist

Postbus 866 | 3700 AW Zeist

M 06 - 10 18 51 94

E mark.bakker@achmea.nl