

Toelichting kosten jaarverslag op basis van IBI rapportage

Voorbeelden IBI volledig conform Aanbevelingen uitvoeringskosten.



Voorbeeld toelichting pensioenbeheerkosten

Beleidskeuzes bestuur

Het serviceniveau is nagenoeg gelijk met vergelijkbare pensioenfondsen maar is lager vanwege een lagere website functionaliteit bij alle deelnemende pensioenfondsen. Het bestuur vindt het belangrijk de deelnemers zoveel als mogelijk persoonlijk te informeren in plaats van via de website. De pensioenregeling is complexer dan vergelijkbare fondsen vanwege het uitvoeren van meerdere pensioenregelingen voortkomend uit de overname van Rendo BV maar veel eenvoudiger dan het universum. Complexiteit heeft een kostenverhogend effect. Het bestuur is in gesprek om het aantal verschillende pensioenregelingen terug te brengen. De mate van automatisering van de pensioenadministratie is ondanks de minder complexe pensioenregeling lager dan vergelijkbare pensioenfondsen. Dit heeft een kostenverhogend effect.

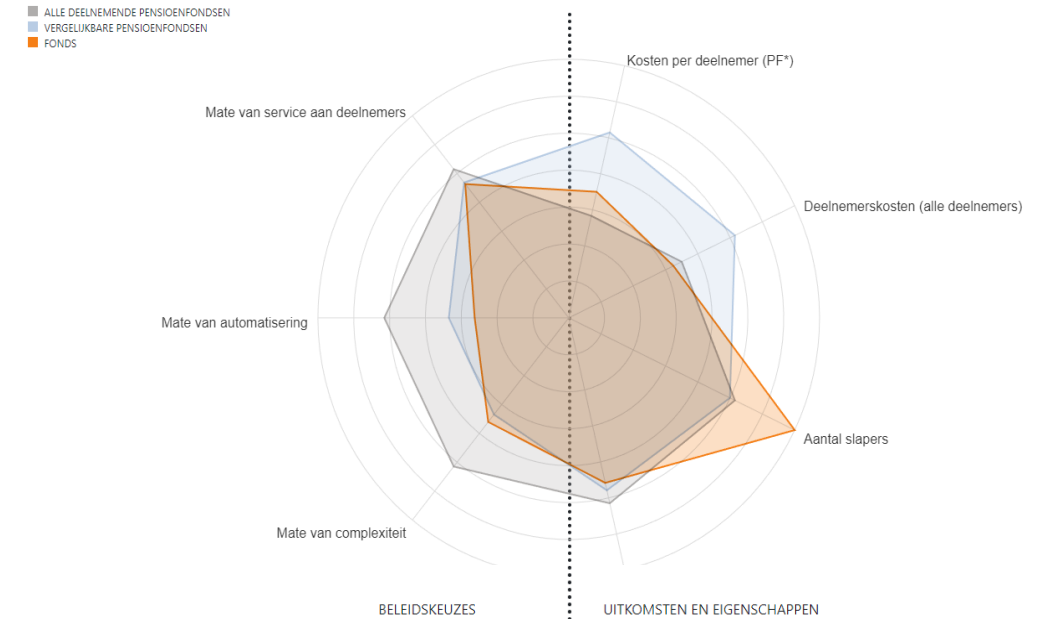
Een deel van de algemene kosten (35%) wordt door het fonds toegerekend aan de vermogensbeheerkosten. Dit zijn met name kosten van bestuur, het bestuursbureau en de accountantskosten.

Eigenschappen

Niet beïnvloedbaar door het pensioenfonds is het aantal deelnemers dat, ondanks dat zij niet meer werkzaam zijn bij de aangesloten ondernemingen, hun opgebouwde rechten nog bij het pensioenfonds hebben gelaten (slapers). Bij het fonds zijn dit aanzienlijk meer deelnemers in vergelijking met andere pensioenfondsen. Hiervoor worden wel kosten gemaakt. Ook het aantal waardeoverdrachten is niet te beïnvloeden door het pensioenfonds. Dit is lager geweest dan vergelijkbare pensioenfondsen en alle deelnemende pensioenfondsen en heeft een positief effect op de kosten.

Kosten

De kosten van pensioenbeheer van het pensioenfonds zijn volgens de definitie van de Pensioenfederatie met EUR 275 per deelnemer aanzienlijk lager t.o.v. vergelijkbare pensioenfondsen met EUR 450 per deelnemer. Hierbij dient opgemerkt te worden dat het gemiddelde van vergelijkbare fondsen aanzienlijk is beïnvloed door éénmalige kosten vanwege aanpassingen aan de pensioensystemen vooruitlopend op het nieuwe pensioenstelsel. Indien deze incidentele kosten buiten beschouwing worden gelaten, zijn de gemiddelde kosten van vergelijkbare fondsen met EUR 325 per deelnemer nog steeds hoger dan het pensioenfonds. Indien rekening wordt gehouden met alle deelnemers vanwege een groter aandeel van de slapers zijn de kosten van het fonds naar verhouding nog lager.



De geïndexeerde cijfers in de spingrafiek geeft weer de prestatie van het pensioenfonds in relatie tot vergelijkbare pensioenfondsen en het universum waarbij 100 het gemiddelde is. De scores van de indices automatisering, complexiteit en de service zijn bepaald op basis van het door het pensioenfonds ingevulde vragenlijsten.

Voorbeeld toelichting vermogensbeheerkosten

Beleidskeuzes bestuur

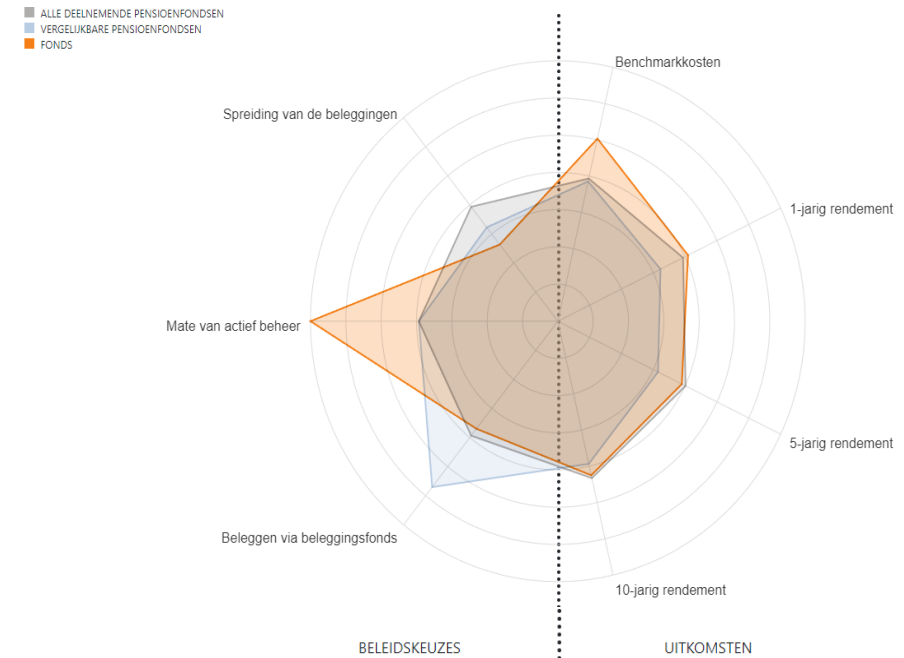
Het pensioenfonds heeft gekozen voor een beleggingsportefeuille waarbij ten opzichte van vergelijkbare pensioenfondsen en alle aan IBI benchmarking deelnemende pensioenfondsen naar verhouding meer wordt belegd in vastrentende waarden. Ook is gekozen voor een volledig actieve beleggingsstrategie waarmee een hoger rendement dan het marktgemiddelde wordt beoogd. De kosten voor actief beheer zijn hoger in vergelijking met een passief beheerde portefeuille. Hier staat tegenover dat de kosten voor het beleggen in vastrentende waarde over het algemeen tegen lagere vergoedingen kan plaatsvinden. Het fonds belegt in vergelijking met de peergroep minder in beleggingsfondsen. Deze keuze maakt het mogelijk meer te beleggen in specifieke ondernemingen die voldoen aan duurzaamheidsvereisten van het pensioenfonds.

Uitkomsten

De keuze van het fonds heeft geleid tot een eenjarig netto rendement dat met 10,4% hoger is dan vergelijkbare pensioenfondsen met 7,9% en ook met alle deelnemende fondsen met 8,9%. Ook het 5-jarig is met 8,5% hoger dan vergelijkbare pensioenfondsen met 8,1 % en 8,4% voor alle deelnemende fondsen. Het 10 jarig rendement is met 7,6% hoger dan vergelijkbare pensioenfondsen met 6,1 % maar lager dan alle deelnemende pensioenfondsen met 7,2%. Met het rendement van 10,4% over het verslagjaar heeft het pensioenfonds het benchmarkrendement door actief beheer verslagen met 0,8%. Dit betekent dat prestatievergoedingen zijn betaald aan de externe managers. Over de afgelopen 10 jaar heeft het pensioenfonds met actief beheer per saldo 1,5 % meer rendement behaald door actief beheer van de beleggingsportefeuille.

De kosten voor het managen zijn met 0,42% hoger dan de benchmarkkosten van 0,33% die voor het pensioenfonds is gecorrigeerd voor fondsomvang en beleggingsmix. De hogere kosten worden voornamelijk veroorzaakt omdat het pensioenfonds uitsluitend actief belegt en minder belegt via beleggingsfondsen. Bij het berekenen van de kosten van het pensioenfonds zijn schattingen gemaakt voor de kosten van beleggingen in private equity. Op moment van rapporteren zijn nog niet alle kosten van onderliggende managers bekend.

De transactiekosten van het fonds zijn met 0,22% hoger dan vergelijkende pensioenfondsen met 0,12%. Dit wordt veroorzaakt door het opzeggen van het aandelenportefeuille vanwege achterblijvende prestaties. Hiervoor is een nieuw actieve portefeuille in de plaats gekomen.



De geïndexeerde cijfers in de spingrafiek geeft weer de prestatie van het pensioenfonds in relatie tot vergelijkbare pensioenfondsen en het universum waarbij 100 het gemiddelde is. Indien de fondslijn onder benchmarkkosten lager is dan 100 dan zijn de werkelijke kosten van het fonds lager dan de door IBI onafhankelijk berekende kostennorm.

Eric Veldpaus

+31 6 4447 7921

eric.veldpaus@institutionalbenchmarking.nl

