

UNIFORM PENSIOENKOSTENOVERZICHT (UPKO™)

Wat zijn de kosten die uw pensioenfonds maakt?

En wat krijgt u er voor terug?

IBI BENCHMARKING (INFO@INSTITUTIONALBENCHMARKING.ORG)

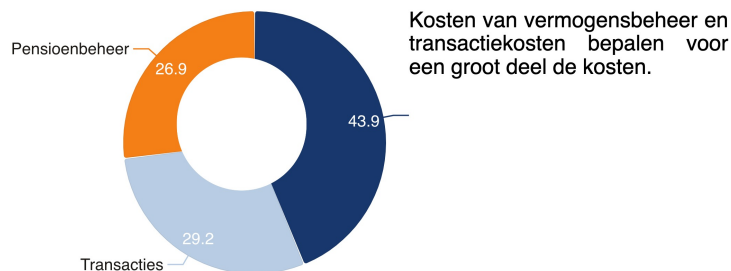
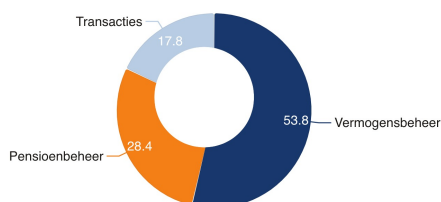
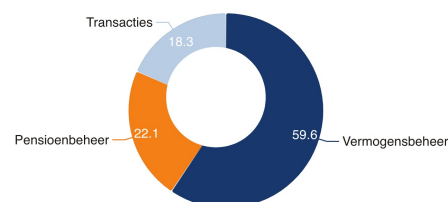
**Doel**

Het Institutioneel Benchmarking Instituut benchmarkt sinds 2012 de kosten van Nederlandse pensioenfondsen op basis van wet- en regelgeving. Dit Uniform PensioenKostenoverzicht (UPKO™) geeft belangrijke informatie over de kosten in relatie tot de prestaties van het pensioenfonds.

De kosten van uw pensioen

De kosten (exclusief betaalde pensioenpremies) bestaan uit drie categorieën:

- Vermogensbeheer (kosten van beleggen): € 21 miljoen; 0.27% (27 bps) beheerd vermogen
- Transacties (aan- en verkoopkosten): € 14 miljoen, 0.18% (18 bps) van beheerd vermogen
- Pensioenbeheer (kosten voor administratie): € 13 miljoen, € 191 per deelnemer

VERDELING KOSTEN VAN HET PENSOENFONDS (% VAN HET TOTAAL)**VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN****ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN****Achtergrondinformatie: kostenniveau is het gevolg van keuzes van het pensioenfonds**

Sociale partners beslissen over de inhoud van de pensioenregeling en de wijze waarop de regeling wordt uitgevoerd. Binnen deze afspraken beslist het bestuur van het pensioenfonds, bijvoorbeeld, in welke beleggingen wordt geïnvesteerd en hoe dat gebeurt, of welke service en informatie wordt gegeven aan de deelnemers van het pensioenfonds.

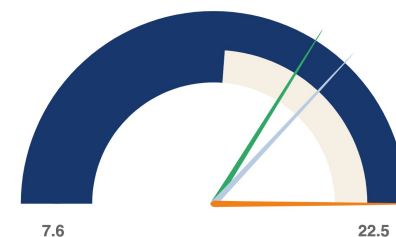
De keuzes gemaakt door het bestuur leiden tot verschillen in kosten, maar bepalen ook de prestatie van het pensioenfonds. Tegenover de kosten van beleggen staat wat de beleggingen opleveren (rendement). Bij de pensioenbeheerkosten (o.a. bijhouden van de administratie per deelnemer, het betalen van pensioenen en incasseren van de pensioenpremies bij de werkgever) moeten de kosten afgezet worden tegen het serviceniveau en de complexiteit van de pensioenregeling die moet worden uitgevoerd.

Vergelijkbaarheid van kosten en prestaties

UPKO geeft niet alleen een overzicht van alle kosten, maar laat ook zien hoe de kosten zich verhouden tot de prestaties van het fonds. Verder worden kosten en prestaties afgezet tegen andere pensioenfondsen met vergelijkbaar aantal deelnemers en beheerd vermogen. Hierdoor kunnen de prestaties van het eigen pensioenfonds beter beoordeeld worden.

RANGE
ALLE
DEELNEMENDE
PENSIOENFONDSENRANGE
VERGELIJKBARE
PENSIOENFONDSEN**GENOMEN RISICO BEPAALT OMVANG VAN DE AAN TE HOUDEN RESERVE**

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 17.7
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 18.6
FONDS: 22.5



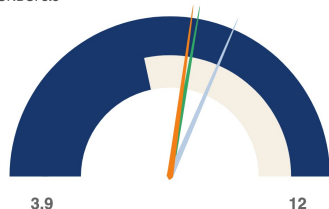
Een pensioenfonds dat meer risico neemt bij het beleggen moet een hogere reserve aanhouden om eventuele tegenvallers op te kunnen vangen. Ook heeft de huidige financiële situatie van het fonds invloed op hoeveel risico het fonds kan en mag nemen. Een hoger risico levert in de regel een hoger rendement.

VERMOGENSBEHEER

WAT IS HET RENDEMENT EN WAT ZIJN DE KOSTEN?

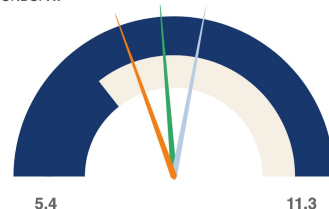
GEMIDDELD 10-JARIG RENDEMENT (%)

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 8.4
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 9
FONDS: 8.3



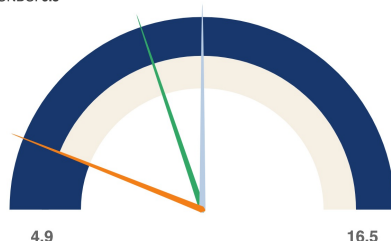
GEMIDDELD 5-JARIG RENDEMENT (%)

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 8.2
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 8.7
FONDS: 7.7



RENDEMENT AFGELOPEN VERSLAGJAAR (%)

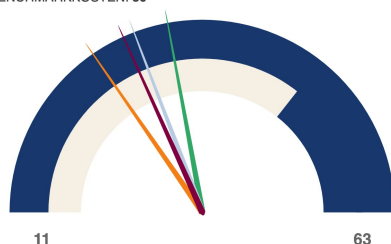
ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 9.5
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 10.7
FONDS: 6.3



De hoogte van het rendement wordt voornamelijk bepaald door de beleggingscategorieën waarin belegd wordt. Bij een vergelijking van het rendement met andere pensioenfondsen geeft een periode van 5 en 10 jaar een beter beeld van het behaalde rendement in relatie tot het beleggingsbeleid waarvoor het bestuur gekozen heeft.

VERMOGENSBEHEERKOSTEN (IN BASISPUNTEN*)

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 34
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 31
FONDS: 27
BENCHMARKKOSTEN: 30

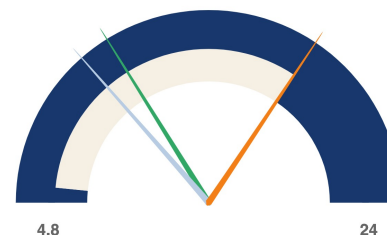


Benchmarkkosten is een door het Institutioneel Benchmarking Instituut onafhankelijk berekende kostennorm die past bij de door het pensioenfonds gekozen wijze van beleggen. Indien de kosten van het pensioenfonds hoger zijn dan de berekende benchmarkkosten, dan zijn de kosten van het pensioenfonds hoger dan pensioenfondsen die beleggen in dezelfde beleggingscategorieën.

* 100 basispunten is 1% van het beheerd vermogen.

TRANSACTIEKOSTEN (IN BASISPUNTEN)

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 11
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 10
FONDS: 18



De ontvangen pensioenpremie wordt belegd, hierdoor ontstaan transactiekosten. Ook herschikkingen en prijsveranderingen zorgen voor transacties.

De hoogte van de aan- en verkoopkosten van beleggingen wordt bepaald door het aantal transacties en het type belegging waarin belegd wordt.

WELKE KEUZES HEEFT PENSIOENFONDS GEMAAKT?

HOE GESPREID WORDT HET VERMOGEN BELEGD?

Sommige pensioenfondsen beleggen alleen in obligaties en aandelen. Andere beleggen daarnaast ook in bijvoorbeeld hypotheek en vastgoed. Een brede spreiding leidt tot hogere kosten maar een lager risico. Het gemiddelde is 100.

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 100
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 105
FONDS: 105



De spreiding heeft de grootste invloed op de kosten van beleggen.

IN WELKE MATE WORDT ACTIEF EEN HOGER RENDEMENT NAGESTREEFD?

Door actief te beleggen proberen pensioenfondsen een hoger rendement te halen dan het gemiddelde van de markt. Hier tegenover staat passief beheer, waarbij het fonds de markt volgt.

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 100
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 93
FONDS: 126

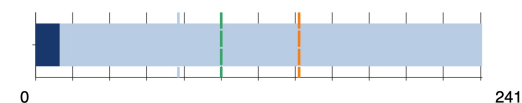


Actief beleggen leidt tot hogere kosten met als doel een hoger rendement.

HOE WORDEN DE BELEGGINGEN GEDAAN?

Beleggingen kunnen alleen voor het pensioenfonds worden gedaan of worden belegd in bestaande fondsen. Zelf houden is duurder, maar biedt meer vrijheid.

ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 100
VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 77
FONDS: 142

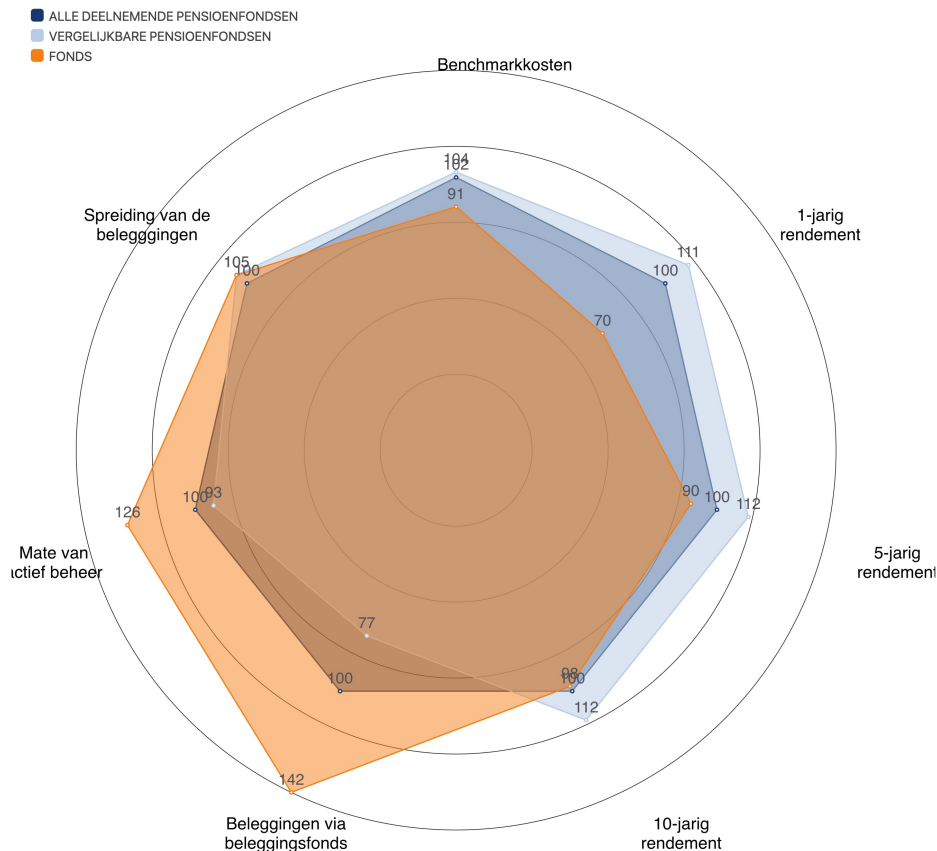


Hoe hoger deze waarde, hoe meer het fonds via beleggingsfondsen belegd.

KOSTEN VAN BELEGGEN IN CONTEXT

Onderstaande spingrafiek geeft een overzicht van de behaalde rendementen en kosten en zet deze in verhouding tot de keuzes die het pensioenfonds gemaakt heeft en die de uitkomsten bepalen.

Voor de grafiek zijn de cijfers geïndexeerd. Dit betekent dat het gemiddelde van alle deelnemende fondsen een waarde van 100 heeft. De grafiek laat zien hoe het pensioenfonds scoort vergeleken met andere, en vooral vergelijkbare pensioenfondsen. Benchmarkkosten hoger dan 100 betekent dat de kosten hoger zijn dan verwacht.



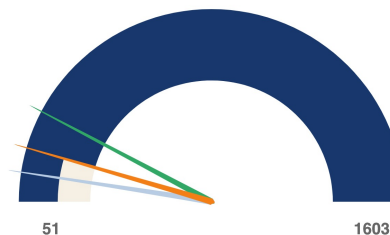
PENSIOENBEHEER

WAT ZIJN DE KOSTEN PER DEELNEMER?

Bij pensioenbeheerkosten kan het bestuur niet alles beslissen. Op het aantal deelnemers en de samenstelling van de deelnemers heeft het bestuur geen invloed. Met name de niet actieve deelnemers (slapers) hebben grote invloed op de kosten per deelnemer. Ook het aantal waardeoverdrachten (deelnemers die met reeds opgebouwde vermogen toetreden of vertrekken bij het pensioenfonds) heeft invloed op het kostenniveau.

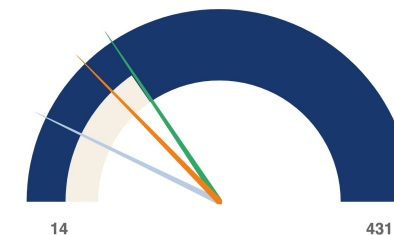
PENSIOENBEHEERKOSTEN PER DEELNEMER (in euro's per deelnemer)

■ ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 292
■ VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 127
■ FONDSEN: 191



Kosten per deelnemer indien uitgegaan wordt van het *aantal premiebetalende* deelnemers en *gepensioneerden* aan het eind van het verslagjaar. Dit is de afgesproken manier voor het berekenen van de kosten per deelnemer die ook wettelijk gepubliceerd moet worden.

■ ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 144
■ VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 74
■ FONDSEN: 120



Aanvullend kijken wij ook naar de kosten per deelnemer indien uitgegaan wordt van *alle* deelnemers, dus ook de 'slapers'. Hoewel het bestuur geen invloed heeft op het aantal slapers, hebben deze alsnog invloed op de kosten.

WELKE KEUZES HEEFT PENSIOENFONDS GEMAAKT?

WELKE SERVICE IS AFGESPROKEN MET WERKGEEVER EN SOCIALE PARTNERS?

De mate van service verschilt per pensioenfonds o.a. op het gebied van tijdig verwerken van pensioenbetalingen, openingsuren helpdesk, website mogelijkheden en afwerking van klachten. Het gemiddelde is 100.

■ ALLE DEELNEMENDE PENSIOENFONDSEN: 100
■ VERGELIJKBARE PENSIOENFONDSEN: 102
■ FONDSEN: 115

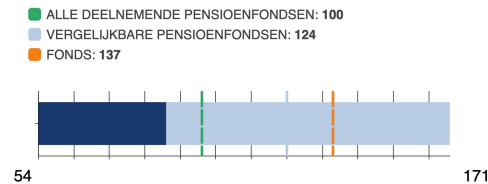


Hogere service leidt in de regel tot hogere kosten.

HOE COMPLEX IS DE PENSIOENADMINISTRATIE?

De complexiteit van een uit te voeren pensioenregeling is een gevolg van de afspraken die met de werkgever en sociale partners over het pensioen zijn gemaakt. Ook het type pensioenfonds beïnvloedt de complexiteit. De gemiddelde complexiteit is 100.

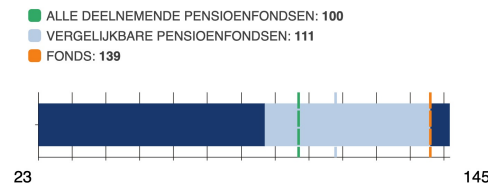
Een complexere pensioenadministratie is kostbaarder.



IN HOEVERRE ZIJN DE PROCESSEN GEAUTOMATISEERD?

Indien processen zijn geautomatiseerd, dan zijn de kosten van verwerking lager dan indien een groot gedeelte van de werkzaamheden handmatig moet worden uitgevoerd. Het gemiddelde is 100.

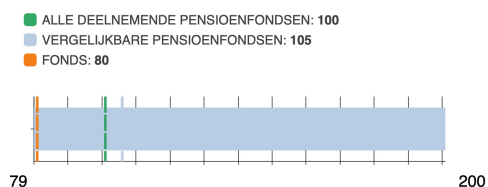
Een hogere automatiseringsgraad leidt in de regel tot lagere kosten.



HOEVEEL DEELNEMERS ZIJN BIJ HET PENSIOENFONDS GEKOMEN EN/OF HEBBEN HET PENSIOENFONDS INCLUSIEF OPGEBOUWD VERMOGEN VERLATEN?

Bij het veranderen van werkgever is het mogelijk het opgebouwd pensioen mee te nemen naar het pensioenfonds van de nieuwe werkgever. Het gemiddelde aantal overdrachten is 100.

Een groot aantal inkomende en uitgaande overdrachten leidt tot hogere kosten.

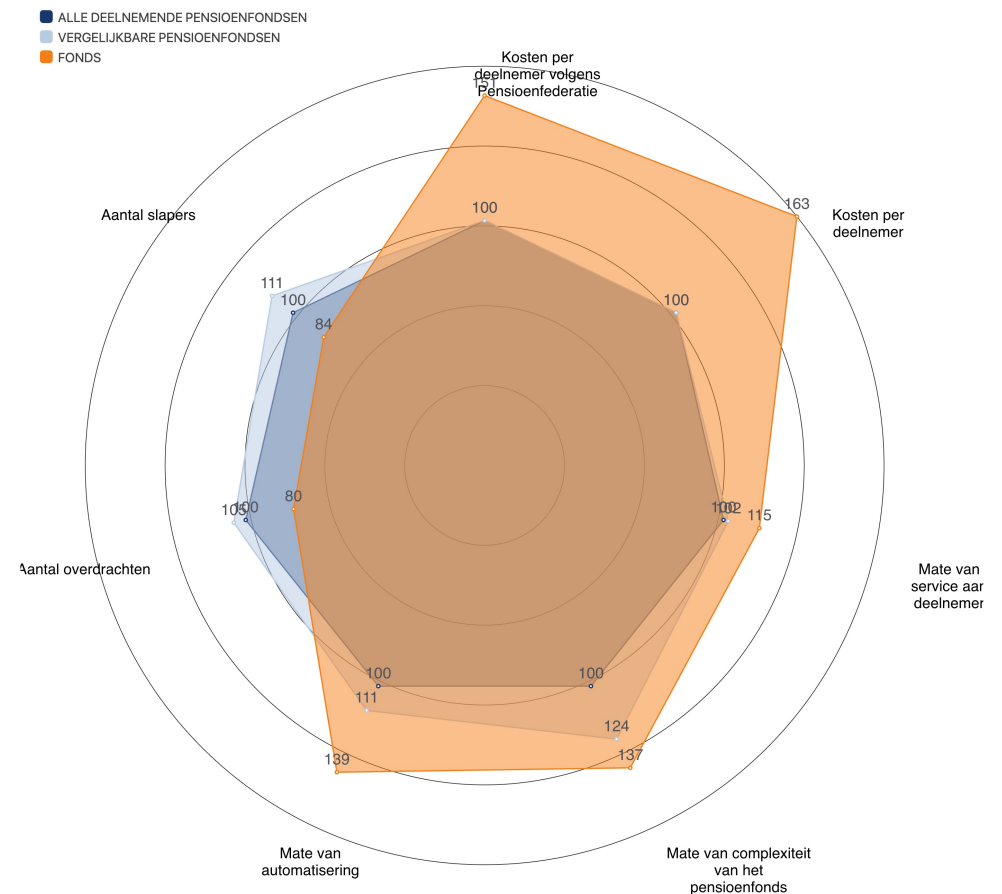


PENSIOENBEHEERKOSTEN IN CONTEXT

De spingrafiek geeft een overzicht van de pensioenbeheerkosten per deelnemer.

Deze geïndexeerde kosten per deelnemer worden in relatie gezet tot keuzes van het bestuur die van invloed zijn op de kosten van pensioenbeheer, zoals het serviceniveau, de complexiteit voor het uitvoeren van de pensioenregeling en de mate van automatisering. Op het aantal overdrachten en de samenstelling van de deelnemers heeft het bestuur geen invloed, hoewel deze de kosten alsnog beïnvloeden.

Het gemiddelde van alle deelnemende fondsen heeft een waarde van 100. De grafiek laat zien hoe het pensioenfonds scoort vergeleken met andere, en vooral vergelijkbare pensioenfondsen.



De kosten van UPKO (inclusief het benchmarkrapport op basis waarvan die overzicht is opgesteld) bedraagt voor dit fonds € 0,15 (incl. btw) per deelnemer.

De informatie in deze rapportage is met de grootst mogelijke zorgvuldigheid vergaard en samengesteld. Aan de inhoud van deze rapportage kunnen geen rechten worden ontleend of aanspraken worden gemaakt. Alle rechten voorbehouden Institutional Benchmarking Institute BV.