

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2017)

Uitvoeringskosten

(* € 1.000)	2017	2016
Administratieve uitvoeringskosten	680	715
In euro's per deelnemer	232	252
Vermogensbeheerkosten	1.060	1.020
In aantal basispunten over het gemiddeld belegd vermogen	44	43
Transactiekosten	119	92
In aantal basispunten over het gemiddeld belegd vermogen	5	4
Gemiddeld belegd vermogen	242.484	234.756

In de onderstaande paragrafen worden de kosten verder toegelicht.

Administratieve uitvoeringskosten

De administratieve uitvoeringskosten bestaan onder meer uit advieskosten, accountants- en actuariskosten, kosten voor de administratieve uitvoering, contributies en bankkosten. De totale uitvoeringskosten in 2017 bedragen EUR 680.000 (2016: EUR 715.000). Vanaf verslagjaar 2016 is een deel van de kosten van het vermogensbeheer, die in vorige jaren als pensioenuitvoeringskosten werden verantwoord, afgesplitst van de pensioenuitvoeringskosten en toegevoegd aan de kosten van het vermogensbeheer.

De vermogensbeheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen:

Vermogensbeheerkosten (totaal beleggingen)	2017	% van het gemiddeld belegd vermogen	2016	% van het gemiddeld belegd vermogen
Herverzekerd depot	442	0,27%	453	0,25%
Eigen beheer depot				
- Directe kosten vermogensbeheer	244	0,30%	185	0,33%
- Indirecte kosten vermogensbeheer	<u>373</u>	<u>0,46%</u>	<u>382</u>	<u>0,66%</u>
- Subtotaal	617	0,76%	567	0,99%
Totaal (gemiddeld over beide depots)		0,44%		0,43%

De hogere vermogensbeheerkosten voor het eigen beheer depot ten opzichte van het herverzekerde depot zijn het gevolg van het kleinere depot, de hogere allocatie naar return beleggingscategorieën en de additionele kosten voor bijvoorbeeld accountant, adviseur, beleggingscommissie en extra rapportages.

De vermogensbeheerkosten van het totale pensioenfonds bedragen 0,44% in 2017. Dit percentage zal naar verwachting in de komende jaren stijgen. Dit hangt samen met de toename van het gewicht van het eigen beheer depot in het totale pensioenfondsvermogen.

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2017)

Beleggingsmix

In de volgende tabel worden de vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie gespecificeerd:

Beleggingen totaal	Gemiddeld belegd vermogen	Beheerkosten	Beheerkosten in % vermogen	Resultaatafhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	75.271	278	0,37%	4	282
Vastrentende waarden	142.073	282	0,20%	1	283
Vastgoed	2.519	9	0,37%	-	9
Hedgefondsen	7.549	63	0,83%	1	64
Overige beleggingen	287	1	0,44%	-	1
Overlay beleggingen	14.785	124	0,84%	-	124
Overig	-	-	-	-	-
Totaal	242.484	757	0,31%	6	763

Beleggingen eigen beheer	Gemiddeld belegd vermogen	Beheerkosten	Beheerkosten in % vermogen	Resultaatafhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	38.297	119	0,31%	-	119
Vastrentende waarden	41.217	120	0,29%	-	120
Vastgoed	1.267	4	0,31%	-	4
Hedgefondsen	-	-	-	-	-
Overige beleggingen	139	1	0,41%	-	1
Overlay beleggingen	240	1	0,37%	-	1
Overig	-	-	-	-	-
Totaal	81.160	245	0,30%	-	245

De resultaatafhankelijke vergoedingen zijn vergoedingen die betaald zijn aan AEGON Investment Management B.V.

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2017)

Transactiekosten

De geïdentificeerde transactiekosten bedragen EUR 119 (2016: EUR 92).

Transactiekosten	2017 euro	Basispunten van het belegd vermogen	2016 euro	Basispunten van het belegd vermogen
Herverzekerd depot	93	6	31	2
Eigen beheer depot	26	3	61	11
Totaal (gemiddeld over beide depots)	119	5	92	4

Totale kosten vermogensbeheer

De gemiddelde vermogensbeheerkosten komen in 2017 hoger uit dan in 2016.

In 2017 zijn de totale vermogensbeheerkosten 0,44% en de transactiekosten 0,05%, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,49% bedragen. In 2016 waren de vermogensbeheerkosten 0,43% en 0,04% transactiekosten = 0,47% totale kosten vermogensbeheer, ofwel er heeft in 2017 een stijging plaatsgevonden van 0,02%.

Voor een deel zit de verhoging in de overige kosten (nu 0,17%, vorig jaar 0,16%). Voor een deel zijn het de transactiekosten die nu 0,05% zijn en hoger zijn dan in 2016 (transactiekosten 2016 waren 0,04%). Hogere transactiekosten zijn met name veroorzaakt door het herverzekerde depot, waar onder meer een verlaging van de rentehedge heeft plaatsgevonden in 2017. Voor een deel komt verhoging van de kosten omdat het eigen beheer depot (dat relatief duurder is qua beleggingen) relatief steeds groter wordt t.o.v. het herverzekerde depot.

Aansluiting met jaarrekening

De toelichting op de vermogensbeheerkosten in het bestuursverslag wijkt op onderdelen af van de kosten zoals gepresenteerd in de jaarrekening. De toelichting in het bestuursverslag houdt rekening met de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie. In de jaarrekening zijn de kosten verantwoord overeenkomstig de Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2017)

In de volgende tabel is de aansluiting tussen de vermogensbeheerkosten zoals gepresenteerd in het bestuursverslag en de kosten zoals opgenomen in de jaarrekening weergegeven:

	Vermogens- beheer kosten	Performance gerelateerde vergoedingen	Transactiekost en
	EUR	EUR	EUR
Beheervergoedingen	687	6	119
Overige kosten	373	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.060	6	119
Kosten opgenomen in de jaarrekening	365	-	-
Kosten gesaldeerd met indirecte beleggingsopbrengsten	253	-	26
Kosten garantiecontract	442	6	93
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.060	6	119

De administratieve uitvoeringskosten zoals opgenomen in het bestuursverslag sluiten aan op de kosten in de jaarrekening.