

Uitvoeringskosten

(* € 1.000)	2021	2020
Pensioenbeheerkosten	706	764
In euro's per deelnemer	225	246
Vermogensbeheerkosten	1.330	1.192
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,45%	0,44%
Transactiekosten	175	267
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,06%	0,10%
Gemiddeld belegd vermogen	297.500	273.002

In de onderstaande paragrafen worden de kosten verder toegelicht.

Pensioenbeheerkosten

De pensioenbeheerkosten bestaan onder meer uit advieskosten, accountants- en actuariskosten, kosten voor de administratieve uitvoering, contributies en bankkosten. De totale pensioenbeheerkosten in 2021 bedragen 706 (2020: 764).

De uitvoeringskosten per deelnemer (2021: € 225) steken gunstig af in vergelijking met andere fondsen van vergelijkbare grootte (2020: € 358*).

**CP onderzoek uitvoeringskosten pensioenfondsen 2020

http://www.lcpnl.com/nl/nieuws-en-publicaties/nieuws/2021/20210916_wiu_2021/

Vermogensbeheerkosten

Vermogensbeheerkosten (totaal beleggingen)	2021	% van het gemiddeld belegd vermogen	2020	% van het gemiddeld belegd vermogen
Herverzekerd depot	458	0,32%	399	0,27%
Eigen beheer depot				
- Directe kosten vermogensbeheer	382	0,25%	344	0,27%
- Indirecte kosten vermogensbeheer	<u>490</u>	<u>0,32%</u>	<u>449</u>	<u>0,36%</u>
- <i>Subtotaal</i>	872	0,57%	793	0,63%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	1.330	0,45%	1.192	0,44%

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, maar met name de additionele kosten voor bijvoorbeeld accountant, adviseur, beleggingscommissie, extra rapportages en bestuurskosten en overige kosten die aan het vermogensbeheer worden gealloceerd.

De vermogensbeheerkosten van het totale pensioenfonds bedragen 0,45% in 2021 (0,44% in 2020). De indirecte kosten zijn in 2021 gestegen.

Beleggingsmix

In de volgende tabellen worden de vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie gespecificeerd:

Beleggingen herverzekerd	Gemiddeld belegd vermogen	Beheerkosten	Beheerkosten in % vermogen	Resultaatafhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	34.386	132	0,38%	41	173
Vastrentende waarden	95.013	141	0,15%	7	148
Vastgoed	947	5	0,53%	1	6
Hedgefondsen	5.816	29	0,50%	7	36
Overlay beleggingen	9.025	84	0,93%	-	84
Totaal	145.187	391	0,27%	56	447

Beleggingen eigen beheer	Gemiddeld belegd vermogen	Beheerkosten	Beheerkosten in % vermogen	Resultaatafhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	70.765	109	0,15%	-	109
Vastrentende waarden	64.410	237	0,37%	-	237
Vastgoed	10.042	15	0,15%	-	15
Overlay beleggingen	7.096	21	0,30%	-	21
Totaal	152.313	382	0,25%	-	382

De resultaatafhankelijke vergoedingen zijn vergoedingen die betaald zijn aan via AEGON Asset Management B.V ingehuurde externe managers voor het actieve aandelenbeheer bij het herverzekerde deel en gedeeltelijke invulling via hedge funds.

Transactiekosten

De geïdentificeerde transactiekosten bedragen in 2021 EUR 175 (2020: EUR 267).

Transactiekosten	2021	Percentage van het belegd vermogen	2020	Percentage van het belegd vermogen
Herverzekerd depot	135	0,09%	144	0,10%
Eigen beheer depot	40	0,03%	123	0,10%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	175	0,06%	267	0,10%

De gerapporteerde transactiekosten in 2021 zijn lager dan in 2020. In 2020 waren de transactiekosten in het eigen beheer depot aanzienlijk hoger als gevolg van een wijziging in de strategische asset mix.

Totale kosten vermogensbeheer

De totale kosten vermogensbeheer komen in 2021 hoger uit dan in 2020.

In 2021 zijn de vermogensbeheerkosten 0,45% en de transactiekosten 0,06%, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,51% bedragen in 2021. In 2020 waren de vermogensbeheerkosten 0,44% en 0,10% transactiekosten, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,54% bedragen, ofwel er heeft in 2021 een daling plaatsgevonden van 0,03% van de totale kosten vermogensbeheer. Deze daling van 0,03% die in 2021 heeft plaatsgevonden is een combinatie van iets hoger (+0.01%) gerapporteerde vermogensbeheerkosten en iets lager (-0.04%) gerapporteerde transactiekosten.

De vermogensbeheerkosten van 0,45% in 2021 zijn iets lager dan de 0,46% die in 2020 gemiddeld gold voor Nederlandse pensioenfondsen (bron: LCP). De transactiekosten van 0,06% liggen onder de 0,11% die in 2020 gemiddeld gold voor Nederlandse pensioenfondsen (bron: LCP).

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.

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- beheerkosten	Performance gerelateerde vergoedingen	Transactie- kosten
Beheervergoedingen	829	56	175
Overige kosten	501	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.330	56	175
Kosten opgenomen in de jaarrekening	328	-	-
Kosten gesaldeerd met indirecte beleggingsopbrengsten	555	-	40
Kosten garantiecontract	447	56	135
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.330	56	175

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