

Uitvoeringskosten

(* € 1.000)	2022	2021
Pensioenbeheerkosten	748	706
In euro's per deelnemer	232	225
Vermogensbeheerkosten	900	1.330
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,34%	0,45%
Transactiekosten	67	175
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,03%	0,06%
Gemiddeld belegd vermogen	262.545	297.500

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 2022 bedragen 748 (2021: 706).

De uitvoeringskosten per deelnemer (2022: € 232) steken gunstig af in vergelijking met andere fondsen van vergelijkbare grootte (2022: € 372).

Vermogensbeheerkosten

Vermogensbeheerkosten (totaal beleggingen)	2022	% van het gemiddeld belegd vermogen	2021	% van het gemiddeld belegd vermogen
Herverzekerd depot	-	-	458	0,32%
Eigen beheer depot				
- Directe kosten vermogensbeheer	377	0,14%	382	0,25%
- Indirecte kosten vermogensbeheer	<u>523</u>	<u>0,20%</u>	<u>490</u>	<u>0,32%</u>
- <i>Subtotaal</i>	<i>900</i>	<i>0,34%</i>	<i>872</i>	<i>0,57%</i>
Totaal (gemiddeld over beide depots)	900	0,34%	1.330	0,45%

De vermogensbeheerkosten voor het herverzekerde depot zijn in 2022 nihil. Omdat sprake is van negatieve overrente worden conform het garantiecontract met Aegon geen vermogensbeheerkosten (EUR 328¹³) in rekening gebracht. Eventuele positieve overrente in de toekomst wordt verrekend met negatieve overrente uit het verleden, waarbij dan ook de niet in rekening gebrachte vermogensbeheerkosten worden verrekend.

¹³ Dit is 0,28% van het gemiddeld belegd vermogen. Als de vermogensbeheerkosten voor het herverzekerd depot wel in rekening waren gebracht, dan zou het totaal van de vermogensbeheerkosten EUR 1.228 bedragen, te weten 0,47% van het totaal gemiddeld belegd vermogen.

De vermogensbeheerkosten van het totale pensioenfonds bedragen 0,34% in 2022 (0,45% in 2021). De indirecte kosten zijn in 2022 licht gestegen.

Beleggingsmix

In de volgende tabellen worden de vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie gespecificeerd:

Beleggingen herverzekerd	Gemiddeld belegd vermogen	Beheer- kosten	Beheer- kosten in % vermogen	Resultaat- afhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	25.169	-	-	-	-
Vastrentende waarden	78.760	-	-	-	-
Vastgoed	698	-	-	-	-
Hedgefondsen	4.831	-	-	-	-
Overlay beleggingen	5.983	-	-	-	-
Totaal	115.441	-	-	-	-

Beleggingen eigen beheer	Gemiddeld belegd vermogen	Beheer- kosten	Beheer- kosten in % vermogen	Resultaat- afhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	61.529	100	0,16%	-	100
Vastrentende waarden	70.307	237	0,34%	-	237
Vastgoed	8.872	13	0,15%	-	13
Overlay beleggingen	6.395	27	0,42%	-	27
Totaal	147.104	377	0,26%	-	377

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 2022 EUR 67 (2021: EUR 175).

Transactiekosten	2022	Percentage van het belegd vermogen	2021	Percentage van het belegd vermogen
Herverzekerd depot	-	-	135	0,09%
Eigen beheer depot	67	0,03%	40	0,03%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	67	0,03%	175	0,06%

De gerapporteerde transactiekosten in 2022 zijn lager dan in 2021.

De transactiekosten voor het herverzekerde depot zijn in 2022 nihil. Omdat sprake is van negatieve overrente worden conform het garantiecontract met Aegon geen transactiekosten (EUR 138¹⁴) in rekening gebracht. Eventuele positieve overrente in de toekomst wordt verrekend met negatieve overrente uit het verleden, waarbij dan ook de niet in rekening gebrachte transactiekosten worden verrekend.

Totale kosten vermogensbeheer

De totale kosten vermogensbeheer komen in 2022 lager uit dan in 2021.

In 2022 zijn de vermogensbeheerkosten 0,34% en de transactiekosten 0,03%, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,37% bedragen in 2022. In 2021 waren de vermogensbeheerkosten 0,45% en 0,06% transactiekosten, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,51% bedragen, ofwel er heeft in 2022 een daling plaatsgevonden van 0,14% van de totale kosten vermogensbeheer. Deze daling van 0,14% die in 2022 heeft plaatsgevonden is een combinatie van lager (-0,11%) gerapporteerde vermogensbeheerkosten en lager (- 0,03%) gerapporteerde transactiekosten.

De vermogensbeheerkosten van 0,34% zijn hoger dan de peergroup van fondsen met een belegd vermogen tussen 100 miljoen en 1.000 miljoen. De vermogensbeheerkosten van de peergroup (bron Bell) bedroegen in 2021 namelijk 0,31%.

De transactiekosten van 0,03% zijn lager dan de peergroup van fondsen met een belegd vermogen tussen 100 miljoen en 1.000 miljoen. De transactiekosten van de peergroup (bron Bell) bedroegen in 2021 namelijk 0,07%.

De totale kosten vermogensbeheer van 0,37% liggen iets onder de peergroup van fondsen met een belegd vermogen tussen 100 miljoen en 1.000 miljoen, van 0,38%.

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:

¹⁴ Dit is 0,12% van het gemiddeld belegd vermogen. Als de transactiekosten voor het herverzekerd depot wel in rekening waren gebracht, dan zou het totaal van de transactiekosten EUR 204 bedragen, te weten 0,08% van het totaal gemiddeld belegd vermogen.

	Vermogens- beheerkosten	Performance gerelateerde vergoedingen	Transactie- kosten
Beheervergoedingen	377	-	-
Overige kosten	523	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	900	-	-
Kosten opgenomen in de jaarrekening	469	-	-
Kosten gesaldeerd met indirecte beleggingsopbrengsten	431	-	67
Kosten garantiecontract	-	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	900	-	67

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