

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2020)

Uitvoeringskosten

(* € 1.000)	2020	2019
Pensioenbeheerkosten	764	701
In euro's per deelnemer	246	228
Vermogensbeheerkosten	1.192	1.162
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,44%	0,45%
Transactiekosten	267	132
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,10%	0,05%
Gemiddeld belegd vermogen	273.002	260.509

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 2020 bedragen EUR 764.000 (2019: EUR 701.000).

De uitvoeringskosten per deelnemer (2020: € 246) steken gunstig af in vergelijking met andere fondsen van vergelijkbare grootte (2020: € 362*).

**CP onderzoek uitvoeringskosten pensioenfondsen 2018

<https://www.pensioenfederatie.nl/actueel/nieuws/2020/openbaar/09-september/lcp-publiceert-onderzoek-uitvoeringskosten-pensioenfondsen>

Vermogensbeheerkosten

Vermogensbeheerkosten (totaal beleggingen)	2020	% van het gemiddeld belegd vermogen	2019	% van het gemiddeld belegd vermogen
Herverzekerd depot	399	0,27%	401	0,27%
Eigen beheer depot				
- Directe kosten vermogensbeheer	344	0,27%	333	0,30%
- Indirecte kosten vermogensbeheer	<u>449</u>	<u>0,36%</u>	<u>428</u>	<u>0,38%</u>
- <i>Subtotaal</i>	793	0,63%	761	0,68%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	1.192	0,44%	1.162	0,45%

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.

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2020)

De vermogensbeheerkosten van het totale pensioenfonds bedragen 0,44% in 2020 (0,45% in 2019). De indirecte kosten zijn in 2020 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	30.031	114	0,38%	6	120
Vastrentende waarden	97.430	152	0,16%	1	153
Vastgoed	949	5	0,49%	-	5
Hedgefonds	5.822	28	0,49%	1	29
Overige beleggingen	204	1	0,49%	-	1
Overlay beleggingen	12.282	80	0,66%	-	80
Overig	-	-	-	-	-
Totaal	146.718	380	0,26%	8	388

Beleggingen eigen beheer	Gemiddeld belegd vermogen	Beheerkosten	Beheerkosten in % vermogen	Resultaatafhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	54.672	86	0,16%	-	86
Vastrentende waarden	59.809	233	0,39%	-	233
Vastgoed	5.146	9	0,17%	-	9
Hedgefonds	-	-	-	-	-
Overige beleggingen	322	1	0,37%	-	1
Overlay beleggingen	6.334	15	0,24%	-	15
Overig	-	-	-	-	-
Totaal	126.283	344	0,27%	-	344

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.

De wat hogere vermogensbeheerkosten voor het eigen beheer depot ten opzichte van het de totale portefeuille is het gevolg van het kleinere depot, de hogere allocatie naar return beleggingscategorieën en een hogere allocatie return vastrentende waarden (zoals High Yields en Emerging market Debt).

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2020)

Transactiekosten

De geïdentificeerde transactiekosten bedragen in 2020 EUR 267 (2019: EUR 132).

Transactiekosten	2020	Percentage van het belegd vermogen	2019	Percentage van het belegd vermogen
Herverzekerd depot	144	0,10%	129	0,09%
Eigen beheer depot	123	0,10%	3	0,00%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	267	0,10%	132	0,05%

De gerapporteerde transactiekosten in 2020 zijn een stuk hoger dan in 2019 als gevolg van de hogere transactiekosten in het eigen beheer depot. Dit is het gevolg van een wijziging in de strategische asset mix.

Totale kosten vermogensbeheer

De totale kosten vermogensbeheer komen in 2020 hoger uit dan in 2019.

In 2020 zijn de vermogensbeheerkosten 0,44% en de transactiekosten 0,10%, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,54% bedragen in 2020. In 2019 waren de vermogensbeheerkosten 0,45% en 0,05% transactiekosten, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,50% bedragen, ofwel er heeft in 2021 een stijging plaatsgevonden van 0,04% van de totale kosten vermogensbeheer. De stijging van 0,04% die in 2020 heeft plaatsgevonden zit in de hogere gerapporteerde transactiekosten.

De vermogensbeheerkosten van 0,44% in 2020 zijn iets lager dan de 0,46% die in 2019 gemiddeld gold voor Nederlandse pensioenfondsen (bron: LCP). De transactiekosten van 0,10% liggen boven de 0,09% die in 2019 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.

Kostenoverzicht Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (uit het jaarverslag 2020)

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	732	8	267
Overige kosten	460	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.192	8	267
Kosten opgenomen in de jaarrekening	304	-	-
Kosten gesaldeerd met indirecte beleggingsopbrengsten	489	-	123
Kosten garantiecontract	399	8	144
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.192	8	267

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