

Uitvoeringskosten

(* € 1.000)	2024	2023
Pensioenbeheerkosten	1.062	883
In euro's per deelnemer	232	262
Vermogensbeheerkosten	1.223	932
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,45%	0,39%
Transactiekosten	80	69
Percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,03%	0,03%
Gemiddeld belegd vermogen	269.127	242.169

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 2024 bedragen € 1.062 (2023: € 883).

De uitvoeringskosten per deelnemer bedragen € 232 (2023: € 262) en steken gunstig af in vergelijking met andere fondsen van vergelijkbare grootte (2023: € 397).

Vermogensbeheerkosten

Vermogensbeheerkosten (totaal beleggingen)	2024	% van het gemiddeld belegd vermogen	2023	% van het gemiddeld belegd vermogen
Herverzekerd depot	-	-	-	-
Eigen beheer depot				
- Directe kosten vermogensbeheer	480	0,18%	400	0,17%
- Indirecte kosten vermogensbeheer	<u>743</u>	<u>0,27%</u>	<u>532</u>	<u>0,22%</u>
- <i>Subtotaal</i>	<i>1.223</i>	<i>0,45%</i>	<i>932</i>	<i>0,39%</i>
Totaal (gemiddeld over beide depots)	1.223	1.223	932	0,39%

De vermogensbeheerkosten voor het herverzekerde depot zijn in 2024 nihil. Omdat sprake is van negatieve overrente worden conform het garantiecontract met Aegon geen vermogensbeheerkosten (EUR 285¹) 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.

De vermogensbeheerkosten van het totale pensioenfonds bedragen 0,45% in 2024 (0,39% in 2023). Zowel de directe als de indirecte kosten zijn in 2023 licht gestegen.

¹ Dit is 0,29% 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 1.210 bedragen, te weten 0,50% van het totaal gemiddeld belegd vermogen.

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	27.655	-	-	-	-
Vastrentende waarden	63.192	-	-	-	-
Vastgoed	575	-	-	-	-
Hedgefonds	691	-	-	-	-
Overlay beleggingen	5.680	-	-	-	-
Totaal	97.793	-	-	-	-

Beleggingen eigen beheer	Gemiddeld belegd vermogen	Beheer- kosten	Beheer- kosten in % vermogen	Resultaat- afhankelijke vergoeding	Totaal
Aandelen	76.434	133	0,17%	-	133
Vastrentende waarden	75.532	273	0,36%	-	273
Vastgoed	9.835	15	0,15%	-	15
Overig	-166	0	0,18%	-	0
Overlay beleggingen	9.699	59	0,61%	-	59
Totaal	171.334	480	0,28%	-	480

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 2024 EUR 80 (2023: EUR 69).

Transactiekosten	2024	Percentage van het belegd vermogen	2023	Percentage van het belegd vermogen
Herverzekerd depot	-	-	-	-
Eigen beheer depot	80	0.03%	69	0,03%
Totaal (gemiddeld over beide depots)	80	0.03%	69	0,03%

De gerapporteerde transactiekosten liggen in 2024 iets hoger dan in 2023.
De transactiekosten voor het herverzekerde depot zijn in 2024 nihil.

Omdat sprake is van negatieve overrente worden conform het garantiecontract met Aegon geen transactiekosten (EUR 124²) 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 2024 hoger uit dan in 2023.

In 2024 zijn de vermogensbeheerkosten 0,45% en de transactiekosten 0,03%, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,48% bedragen in 2024. In 2023 waren de vermogensbeheerkosten 0,39% en 0,03% transactiekosten, waarmee de totale kosten vermogensbeheer 0,42% bedragen, ofwel er heeft in 2024 een kleine toename plaatsgevonden van 0,06% van de totale kosten vermogensbeheer. Deze toename van 0,06% die in 2024 heeft plaatsgevonden is volledig toe te wijzen aan hoger (+0,06%) gerapporteerde vermogensbeheerkosten.

De vermogensbeheerkosten van 0,45% 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 Pension) bedroegen in 2023 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 Pension) bedroegen in 2023 namelijk 0,07%.

De totale kosten vermogensbeheer van 0,48% liggen iets boven 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:

² Dit is 0,13% 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	480	-	-
Overige kosten	743	-	-
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.223	-	-
Kosten opgenomen in de jaarrekening	733	-	-
Kosten gesaldeerd met indirecte beleggingsopbrengsten	490	-	80
Totale vermogensbeheerkosten en transactiekosten	1.233	-	80

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