

Uitvoeringskosten Pensioenfonds Cargill

In november 2011 heeft de Pensioenfederatie de 'Aanbevelingen uitvoeringskosten' gepubliceerd, waarna zij in maart 2012 en oktober 2013 met een nadere uitwerking daarvan is gekomen. Pensioenfonds Cargill neemt de kosten van pensioen- en vermogensbeheer zoveel mogelijk op in het jaarverslag conform deze aanbevelingen.

	2015	2014	2013	2012	2011
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (op basis van actieve deelnemers en gepensioneerden)	€ 631	€ 410	€ 433	€ 419	€ 342
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (op basis van totaal aantal deelnemers)	€ 392	€ 254	€ 274	€ 271	€ 233
Vermogensbeheerkosten (ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen)	0,28%	0,35%	0,39%	0,42%	0,44%
Transactiekosten (ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen)	0,08%	0,04%	0,06%	0,07%	0,17%

Pensioenuitvoeringskosten

Deze kosten betreffen kosten voor bestuur en commissies, externe adviseurs en toezichthouders, de integrale kosten voor pensioenbeheerdienstverlening van TKP en kosten van pensioenbeheer uit communicatiekosten, accountantskosten, actuariskosten en toegerekende algemene kosten. Er is geen sprake van kosten inzake herverzekering en van kosten die door de werkgever worden gedragen. In deze kosten zitten geen schattingselementen.

De daling van de uitvoeringskosten pensioenbeheer in 2014 wordt verklaard door een daling van het aantal deelnemers met 3,3% en door daling van de kosten van de adviserend actuaaris. In 2015 zijn de kosten gestegen. Achtergrond hiervan is dat, mede in het kader van het nieuw FTK en de implementatie van de nieuwe pensioenregeling, veel extra (advies)kosten zijn gemaakt.

Vermogensbeheerkosten

Onder de kosten van vermogensbeheer worden begrepen:

- *Beheervergoeding externe managers*: Dit is een (basis) vergoeding per tijdsperiode die onafhankelijk is van de prestatie.
- *Performance fee externe managers*: Dit is een prestatieafhankelijke vergoeding voor het verslaan van de benchmark door de manager.
- *Overige kosten*: Dit betreft onder andere de vergoeding van de bewaarbank, administratiekosten, accountantskosten en juridische kosten.

De totale kosten van vermogensbeheer (exclusief transactiekosten) bedragen in 2015 € 2,5 miljoen, waarvan 0,4 miljoen als indirect moeten worden aangemerkt. Afgezet tegen een gemiddeld belegd vermogen van € 894 miljoen is dit derhalve 0,28%.

De kosten vermogensbeheer worden gerapporteerd in euro's en als percentage van het gemiddelde van het totaal belegd vermogen.

De vermogensbeheerkosten zijn over meerdere jaren berekend. De verschillen per jaar worden voornamelijk verklaard door wijzigingen in de beleggingsmix. Ook rendement gerelateerde vergoedingen en advieskosten (derivatenstrategie) hebben invloed op de verschillen per jaar van de vermogensbeheerkosten.

Transactiekosten

Deze kosten betreffen de toe- en uittredingsvergoedingen van de beleggingsfondsen, de transactiekosten van discretionaire portefeuilles en de derivatentransacties. Deze kosten zijn in het gerapporteerde rendement verwerkt. Transactiekosten in beleggingsfondsen en transactiekosten bij illiquide beleggingen zijn wel onderdeel van het rendement, maar worden niet apart gespecificeerd. De Pensioenfederatie zal hiernaar eerst nader onderzoek doen.

De (geschatte) transactiekosten worden gerapporteerd als een percentage van het gemiddeld belegd vermogen. De transactiekosten bedragen voor 2015 € 0,7 miljoen en zijn afgezet tegen een gemiddeld belegd vermogen van € 894 miljoen.