

CEM-rapportage 2024

BPL Pensioen is beoordeeld op kosteneffectiviteit ten opzichte van vergelijkbare pensioenfondsen:

- Een internationale peer group van 16 fondsen waaronder 2 andere vergelijkbare Nederlandse pensioenfondsen (AuM's* € 7,2 – € 44,2 mrd, mediaan € 26,7 mrd, BPL Pensioen: € 23,4 mrd)
- Een Nederlandse peer group van 13 pensioenfondsen incl. BPL Pensioen (AuM's € 0,6 – € 514,4 mrd, mediaan € 18,2 mrd, BPL Pensioen: € 23,4 mrd).

Kosten

- Totale beleggingskosten 2024: 25,0 bps (€55,2 mln) – lager dan de benchmark van 27,1 bps**;
- Inclusief transactiekosten: €77,9 mln (35,3 bps);
- Kostenstijging 2020–2024: +5,4 bps (van 19,7 → 25,0 bps)
 - Grootste oorzaak: oversight-kosten (1,7 bps → 5,5 bps). De oversight-kosten van het vermogensbeheer zijn opgelopen omdat tegenwoordig een groter deel van de algemene kosten van het pensioenfonds worden toegerekend aan vermogensbeheer;
- Belangrijkste reden voor lagere kosten vs. peers:
 - Lagere kosten implementatiestijl (meer passief, minder interne dure structuren), goed voor –4,0 bps;
- Alternatieve beleggingen vormen 19% van de portefeuille, maar 40% van de totale kosten.

Rendementen

- Netto totaalrendement (5 jaar): 2,6%
 - Boven Nederlandse mediaan (1,1%);
- Beleidsrendement (5 jaar): 2,5%
 - Boven Nederlandse mediaan (0,9%)
- Nettowaarde-toevoeging (5 jaar): 0,1% (=outperformance implementatie t.o.v. beleid)
 - Rond Nederlands mediaanniveau (0,2%), onder peer mediaan (0,4%);
- Langetermijn (10 jaar):
 - Netto rendement: 4,8% (NL mediaan 3,9%);
 - Beleidsrendement: 4,7% (NL mediaan 3,6%);
 - Nettowaarde-toevoeging: 0,1% (NL mediaan 0,3%).

Asset mix en implementatie

- Publieke markten: 81% (peers: 73%).
- Alternatieven: 19% (peers: 27%).
- Implementatiestijl is uitzonderlijk kostenefficiënt:
 - 64% extern actief
 - 35,5% extern passief
 - 0% intern beheer
- Veel minder gebruik van fondsen-in-fondsen en LP-structuren → belangrijke kostenbesparing.

Risico

- Asset risk: 11,8% (NL mediaan 10,8%). (= standaarddeviatie van de beleidsperformance, afhankelijk van de (co)variantie van de diverse beleggingscategorieën)
- Asset-liability risk: 7,6% (NL mediaan 7,3%) (= standaarddeviatie van de dekkingsgraad)
- Risico ligt dus licht boven vergelijkbare Nederlandse fondsen.
- Diversificatievoordeel: risico daalt van 17,0% (voor diversificatie) naar 11,8% t.o.v. de standaarddeviatie van de performance van de gewogen beleggingscategorieën.

* AuM staat voor assets under management (vermogen onder beheer)

** Bps staat voor basispunten is 1/100 van %. Of te wel 1 bp = 0,01%, 100 bps = 1%