

Warmerdam Institutioneel Advies

Van transparantie naar sturen op
kosten vermogensbeheer

Van transparantie naar sturen op kosten vermogensbeheer

- Publicaties van de pensioenfederatie 2011/2013
- Meer aandacht voor transactiekosten (aandelen en obligaties) FD 20/2, Morningstar
- De rol van de toezichthouder
- De rol van de banken/vermogensbeheerders

Ervaringen afgelopen jaren

- Belang inventarisatie mandaten (met verkeerslichten)
- Marktonderzoek naar vergoedingen samen met TW
- Omvangrijke RFI/RFP trajecten waarbij je al de kostencomponenten (dus ook transactiekosten) meeneemt
- Sturen op execution only en afspraken maken over totaal bedrag research (full service) op jaarbasis. Disclosure reports helpen enorm

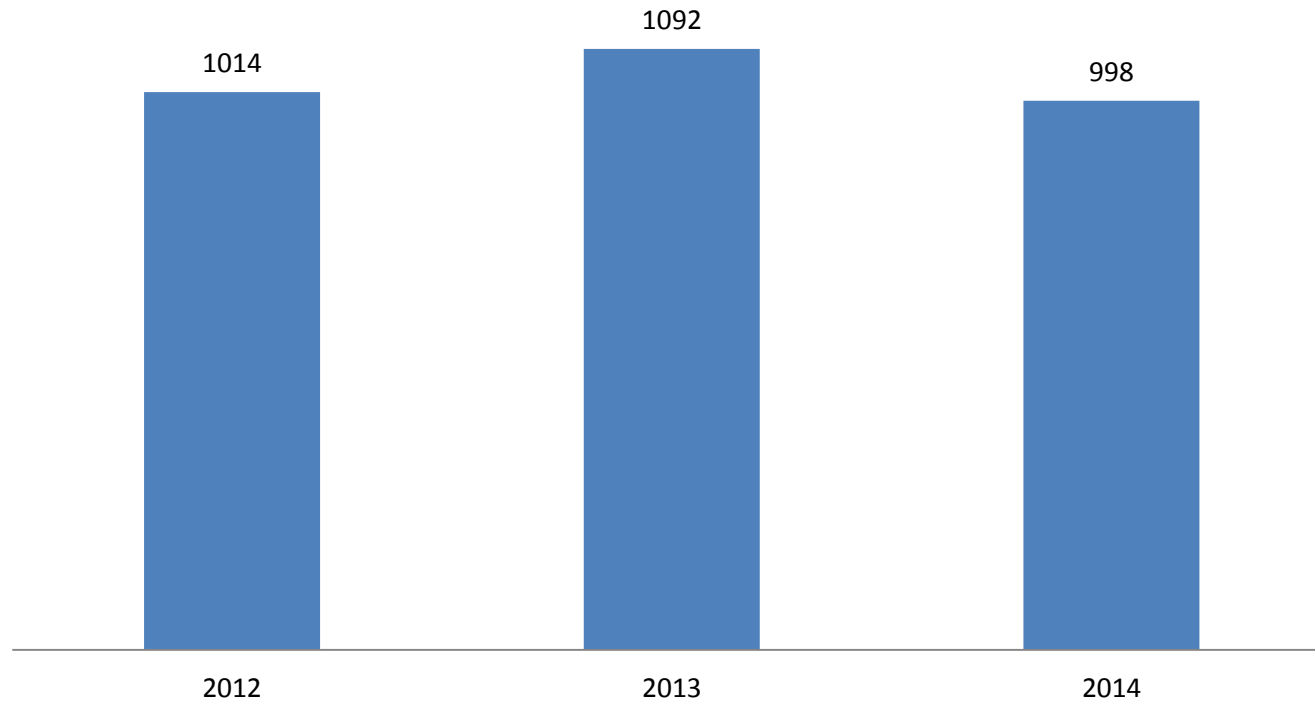
Korte termijn plannen

- Heel strak sturen op actief en passief
- Onderscheid transactiekosten in harde kosten transactie, taxes en brokervergoeding (vaste en variabele kosten)
- Vooraf afspraken maken, monitoren en evalueren transactiekosten
- Monitoren kwaliteit van de uitvoering

Over hoeveel geld gaat het?

Totaal uitbetaalde commissies in Europa aan effectenbanken in € mln

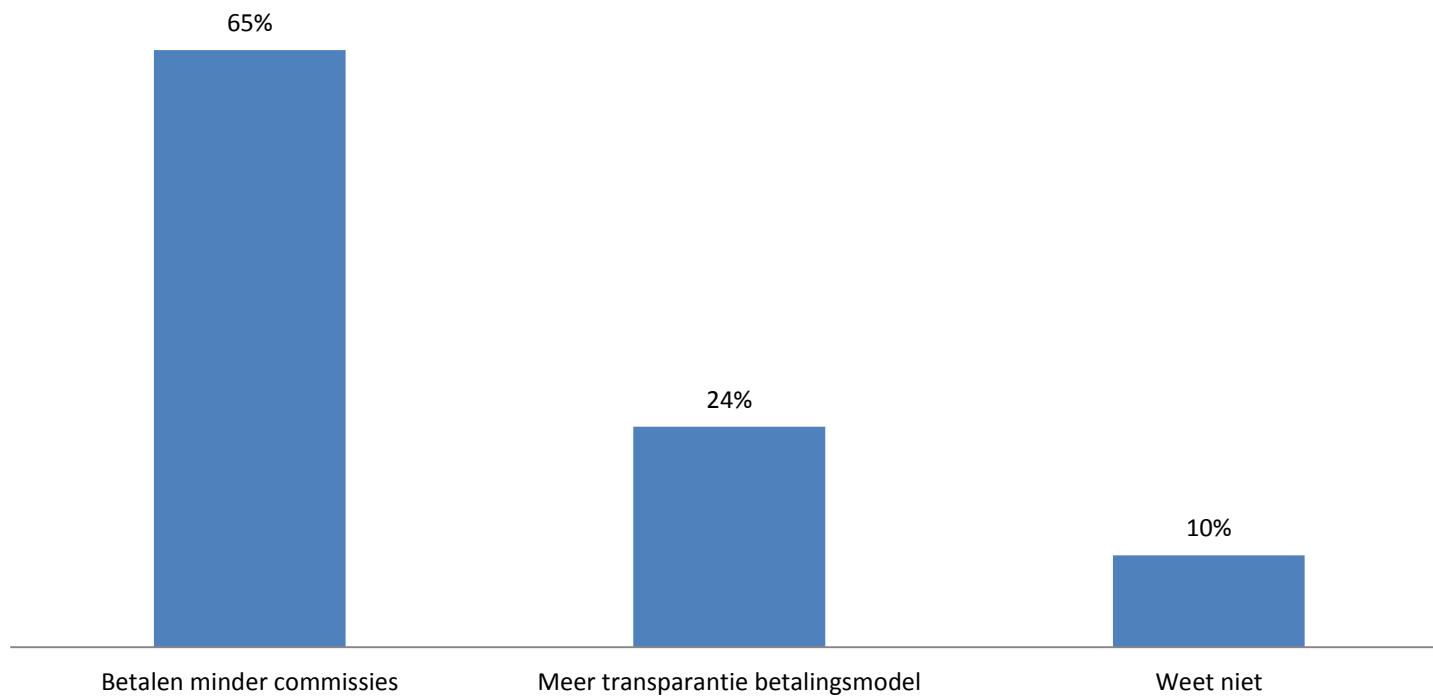
Bron: TABB, European Equity Trading 2014



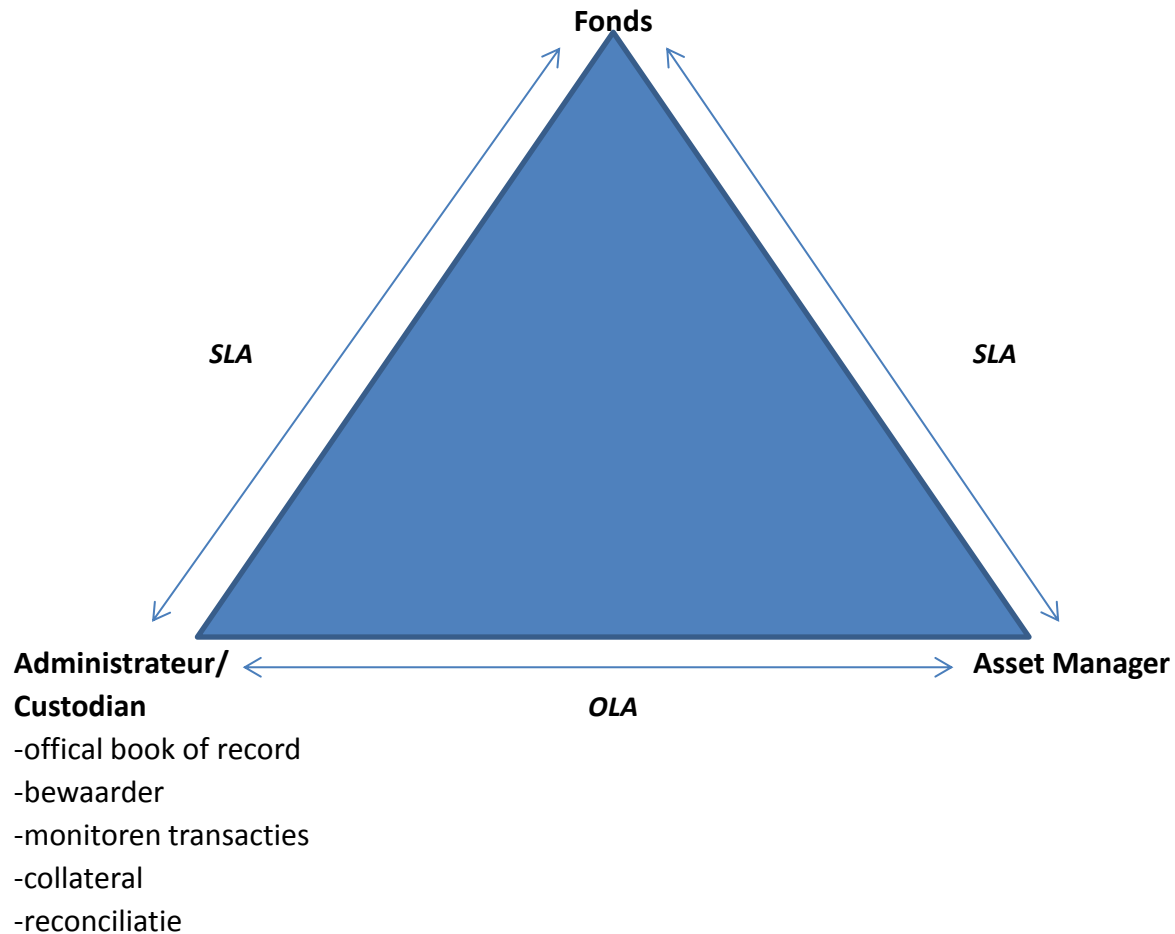
Commissies zullen dalen

Wat zal de impact zijn voor vermogensbeheerders?

Bron: TABB, European Equity Trading 2014



Countervailing power



Countervailing power



Stappen

- Wat willen we bereiken
- Wanneer
- Hoe ga ik het doen
- Wat heb ik nodig