

IVP-RONDE TAFEL BIJEENKOMST 'KANSEN, KOSTEN EN KEUZEN VOOR PENSIOENFONDSEN EN VERMOGENSBEHEERDERS'

Maandag 31 maart 2014 – Townhall Room, 23^{ste} etage, Beurs-WTC, Rotterdam

'Nadere uitwerking uitvoeringskosten'

Eric J.F. Veldpaus RA | Strategy Director | Novarca Benelux | www.novarca.com

Stellingen

1. Vermogensbeheerkosten in Nederland zijn al laag, optimaliseren van kosten is derhalve niet meer mogelijk.
2. Het rapporteren van de gemiddelde vermogensbeheerkosten door de verschillende media is een goede ontwikkeling.
3. De huidige toelichting in het jaarverslag over de kosten van de uitvoering is niet toereikend.
4. Voor pensioenfondsen zijn kosten van vermogensbeheer niet belangrijk; van belang is het netto-rendement.
5. Verschillen in kosten per assetcategorie worden mede veroorzaakt door het ontbreken aan eenduidige definities.
6. Transactiekosten dienen ook daadwerkelijk op transactieniveau berekend te worden (nu bij fondsen instap- en uitstapfee).
7. De market-impact bij het aangaan van de transacties dient te worden gezien als transactiekosten.

'Van transparantie naar sturen op kosten vermogensbeheer'

Drs. Gerard Warmerdam RBA | Bestuurder | Pensioenfonds Achmea
| Warmerdam Institutioneel Advies | g.warmerdam@hotmail.com

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

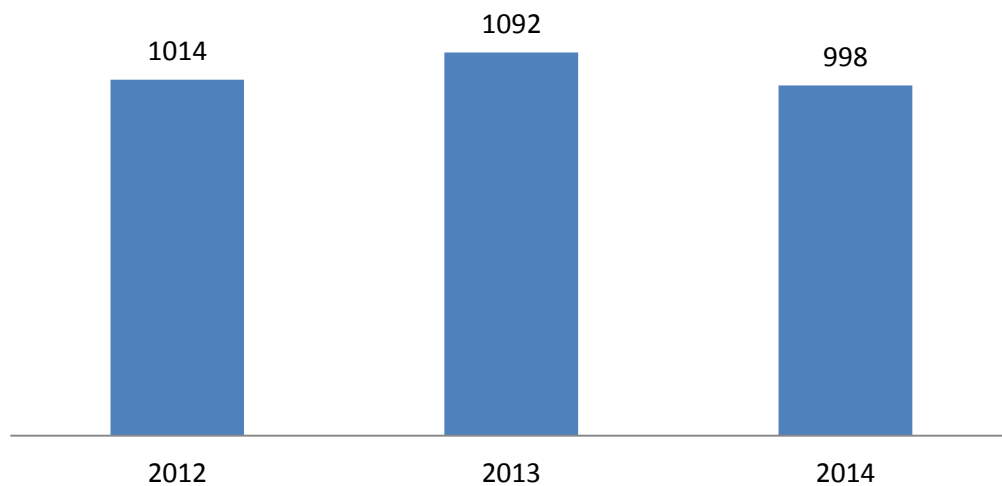
Korte termijn plannen

- 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

