



## Publicatie Z-scores 2010 en performancetoets 2006-2010

De beleggingsprestaties van verplicht gestelde bedrijfstakpensioenfondsen moeten jaarlijks worden getoetst. Hiervoor zijn de z-score en de performancetoets ontwikkeld.

De z-score is een maatstaf die weergeeft wat de beleggingsresultaten van een pensioenfonds zijn ten opzichte van de resultaten van een vooraf door het pensioenfonds zelf gekozen benchmark. Hierbij spelen ook de samenstelling van het belegd vermogen en de uitvoeringskosten een rol.

Voor het bepalen van de performancetoets worden de z-scores over een periode van 5 jaar opgeteld en gedeeld door de wortel van vijf. De performancetoets dient bij een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds hoger uit te komen dan -1,28. Omdat het communicatie-technisch duidelijker is dat de uitkomst van de performancetoets nul of hoger moet zijn, is in 2007 besloten om bij de uitkomst van de performancetoets 1,28 op te tellen. Bij een negatief resultaat van de performancetoets ( $p$ -toets  $< 0$ ) vervalt de verplichtstelling en mogen ondernemingen ervoor kiezen om hun pensioenregeling elders onder te brengen.

De publicatie van de z-score en de performancetoets bevordert de transparantie over het gevoerde beleid. De z-scores worden gecontroleerd door de accountant.

Uit de meest recente overzichten blijkt dat 6 pensioenfondsen een negatieve performance hebben en de ondernemingen binnen die fondsen er voor kunnen kiezen om uit te treden. De betreffende fondsen zijn:

- Bedrijfspensioenfonds voor de Groenten- en Fruitverwerkende Industrie
- Bedrijfspensioenfonds voor Kappersbedrijf
- Pensioenfonds Mode, Interieur, Textiel en Tapijt (MITT)
- Bedrijfspensioenfonds Rijn- en Binnenvaart
- STIPP (Uitzendbranche)
- Bedrijfspensioenfonds voor de Suikerwerk- en Chocolateverwerkende Industrie
- Bedrijfspensioenfonds Verf- en Drukinktindustrie

De performancetoets dient bij een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds hoger uit te komen dan -1,28. Omdat het communicatietechnisch duidelijker is dat de uitkomst van de performancetoets nul of hoger moet zijn, is in 2007 besloten om bij de uitkomst van de performancetoets 1,28 op te tellen.

(Bron: Pensioenfederatie)