

*Nieuwsflits is een notitie van Westerveld Pensioenadvies en Consultancy en hieraan kan geen enkel recht worden ontleend. Westerveld Pensioenadvies en Consultancy kan niet aansprakelijk worden gesteld voor onjuistheden en wijst erop dat de lezer zijn eigen onderzoeksplicht heeft. Wanneer u zich wilt Afmelden voor de nieuwsflits stuurt u een reply op deze mail met als tekst AFMELDEN nieuwsflits.*

**22-09-2010**

**Nieuwsflits nr. 34 /2010**

**Z-score bedrijfstakpensioenfonds.**

In pensioenland is veel te doen over z-scores en performancetoetsen. De z-score is een maatstaf voor het netto feitelijk behaalde rendement van de beleggingsportefeuille van een pensioenfonds ten opzichte van het netto normrendement (benchmark). Het pensioenfonds kiest zelf de benchmark. De performancetoets is geformuleerd als de som van de z-scores van de afgelopen 5 jaar gedeeld door de wortel van 5.

Hoewel vaak over een slechte z-score wordt gesproken in verband met een vrijstelling van een bedrijfstakpensioenfonds, gaat het bij vrijstelling in verband met onvoldoende beleggingsrendement in feite o.a. om de performancetoets die onvoldoende is. Een slechte z-score in 2009 impliceert nog geen onvoldoende performancetoets. Het gaat om gemiddelden.

In de bijlage vindt u een recent overzicht van alle z-scores en performancetoetsen van de bedrijfstakpensioenfondsen, zoals die nu bekend zijn. De laatste twee kolommen – en dan met name de laatste – zijn voor de consultancypraktijk 2010 relevant. In het verleden diende bij de gepresenteerde cijfers nog een correctie toegepast te worden van 1,28.

Sinds 2008 worden de cijfers gepubliceerd inclusief deze correctie. In de laatste kolom is de + 1,28 reeds verwerkt (zie voor vergelijk met voorgaande jaren de kolommen: P-toets 2004-2008 en P-toets nieuw (+1,28)). Elk fonds dat na verwerking van de 1,28 een negatieve toets heeft, is verplicht een onderneming die wil vertrekken te laten gaan.

Een BPF dient op verzoek vanaf 1 april van het desbetreffende jaar schriftelijk de z-score en de performancetoets mee te delen. Hoewel de wet dat niet met name noemt, kunnen we de gevolgtrekking maken dat binnen een jaar vanaf publicatie van de z-score en de negatieve performancetoets in ieder geval voor de volgende presentatie van de performancetoets – het verzoek tot vrijstelling moet zijn gedaan. Immers, een jaar later komen weer nieuwe cijfers, die dan wel positief kunnen zijn.

Ondernemingen die weg willen moeten vervolgens binnen een jaar nadat hen vrijstelling is verleend, een andere pensioenuitvoerder hebben.

Hebt u vragen over de Nieuwsflits? Neem dan contact met ons op:

**Westerveld Pensioenadvies en Consultancy**

Mr. H.F. De Boerlaan 22

7417 DA DEVENTER

055-7600006

[rene@rgwes.nl](mailto:rene@rgwes.nl)