

## “Veel belangstelling kleine fondsen voor alternatieven liquidatie”

F&C en First Pensions, die beide kleinere fondsen de mogelijkheid bieden hun zelfstandigheid te behouden binnen een groter geheel, melden dat er veel interesse is voor deze alternatieven voor opheffing. Voor het eind van het jaar verwacht F&C dat een paar fondsen de knoop doorhakken.

Het jaar 2014 zou voor veel kleinere pensioenfondsen hun laatste zelfstandige jaar worden, was begin dit jaar de verwachting. De steeds zwaardere eisen waaraan de besturen moeten voldoen in combinatie met de komst van het nieuwe Financieel Toetsingskader zou voor tientallen bestuurders van opf'en het moment zijn het bijltje erbij neer te gooien.

Dit jaar hebben inderdaad weer tientallen fondsen aangekondigd dat ze fuseren of de regeling onderbrengen bij een verzekeraar of bedrijfstakpensioenfonds.

Maar er klonk ook een tegengeluid. Onder meer adviesbureau Montae, vermogensbeheerder F&C en uitvoerder/riskmanager First Pensions riepen dat kleinere fondsen de mogelijkheid moesten krijgen hun zelfstandigheid te behouden zodat ze meer tijd hebben om na te denken over de toekomst. In dat kader pleitte de Pensioenfederatie voor een snelle invoering van het Algemeen Pensioenfonds. Onder de vleugels van zo'n fonds kunnen kleinere fondsen zich beraden op de toekomst.

F&C, Montae en Kasbank introduceerde het zogeheten Standaardpensioenfonds. Kleinere fondsen kunnen hun regeling hier onderbrengen en zijn dan verlost van veel werkzaamheden die worden overgenomen door het Standaardpensioenfonds. Het Standaardpensioenfonds is een open concept. De pensioenfondsen kunnen zelf kiezen welke van de drie partijen ze inschakelen. Ze hoeven niet alle diensten af te nemen.

### Onderdak

First Pensions in samenwerking met First Investments grijpt het aangekondigde Algemeen Pensioenfonds (APF) aan om onderdak te bieden aan fondsen die moeite hebben zelfstandig voort te bestaan. Volgens First Pensions kunnen kleine fondsen veel kosten besparen door samen gebruik te maken van administratie- en beleggingssystemen. 'Voor sommige fondsen zal dit een tijdelijke oplossing zijn', verwacht Henk Beets, directeur van First Pensions. 'Die fondsen hebben dan de tijd om te onderzoeken wat de beste oplossing is voor de deelnemers. Soms is dat aansluiting bij een bedrijfstakpensioenfonds.'

Met de huidige lage rente is een verzekeraar voor de deelnemers meestal geen gunstige optie. De 'paraplufondsen' voor kleine fondsen bieden ze de gelegenheid te wachten tot de rente is gestegen naar een aantrekkelijker niveau.

Ben Kramer, directeur van F&C, zegt dat er veel belangstelling is voor het Standaardpensioenfonds. 'We zijn in gesprek met tientallen fondsen. De belangstelling is zo groot dat we dit najaar weer twee voorlichtingsbijeenkomsten organiseren.' Kramer verwacht voor eind van het jaar dat een paar fondsen kiezen voor het Standaardpensioenfonds. Die fondsen zijn goed voor een paar honderd miljoen euro aan vermogen. 'Dit soort trajecten vergt veel tijd omdat alle betrokkenen moeten worden geraadpleegd.'

Volgens Kramer hebben kleinere fondsen ondanks de aangescherpte eisen nog steeds bestaansrecht. 'Groot heeft niet alleen voordelen', zegt hij. 'Bij hele grote fondsen is er minder binding met de deelnemers. Ook zijn ze soms minder wendbaar dan kleinere fondsen. Verder betekent meer vermogen niet automatisch lagere vermogensbeheerkosten. Bij een bepaalde grootte zie je de kosten van het vermogensbeheer juist stijgen.'

## **Grip**

Er zijn ook meer emotionele redenen om kleinere fondsen in de lucht te houden. 'Sommige werkgevers vinden het prettig grip te houden op de regeling. Ook is de communicatie met de deelnemers directer. Deelnemers voelen zich meer betrokken bij een eigen fonds omdat er collega's werken die het bedrijf kennen', aldus Kramer.

First Pensions wacht nog op de wetgeving rond het APF. Beets: 'Er is alleen een consultatiedocument. Daarmee kunnen we nog niet aan de gang. Het is voor pensioenfondsen jammer dat het zo lang duurt.'

Beets onderscheidt twee groepen fondsen. 'De eerst groep bestaat uit fondsen waarvan de werkgever de uitvoeringsovereenkomst per 1 januari 2015 heeft opgezegd. Bij uitblijven van het APF hebben die fondsen weinig mogelijkheden. Die sluiten aan bij een bedrijfstakfonds of komen terecht bij een verzekeraar.'

De tweede groep bestaat uit fondsen die zich beraden over de toekomst, maar niet met de rug tegen de muur staan. 'Die fondsen hebben meer tijd', zegt Beets. 'Met een aantal van die fondsen praten we over gebundelde inkoop die moet leiden tot lagere kosten en minder rompslomp. Die schaalvoordelen kunnen uitmonden in een samenwerking binnen een APF.'

