

**IPN december 2013**

### **First Pensions: fuseren biedt pensioenfondsen mogelijkheden**

Fondsen die overwegen zich op te heffen, zouden ook moeten kijken naar alternatieven als een multi-opf of multipensioenfonds

Veel Nederlandse pensioenfondsen onderzoeken momenteel de houdbaarheid van het pensioenfonds als zelfstandige organisatie en kijken daarbij ook naar andere mogelijkheden zoals opgaan in een bedrijfstakpensioenfonds of de rechten onderbrengen bij een verzekeraar. Bij deze keuze spelen een aantal factoren een belangrijke rol waaronder de tijd die bestuurders kwijt zijn aan het pensioenbestuur, de steeds verdergaande deskundigheid die van hen wordt gevraagd, de kosten van het beheer van een fonds en de (balans)risico's voor werkgevers.

Naast deze keuzemogelijkheden bestaat er echter nog een alternatief voor pensioenfondsen: de uitvoering van de regeling samen met andere regelingen door een multi-opf of door een multipensioenfonds.

Een fusie door een multi-opf of multipensioenfonds biedt pensioenfondsen, ook die in liquidatie zijn of dit overwegen, een goed alternatief om de pensioenrechten van hun deelnemers op vakkundige wijze te laten beheren. Met name voor middelgrote en kleinere fondsen biedt dit de oplossing om te voldoen aan de eisen die aan pensioenfondsen worden gesteld. Er ontstaat schaalgrootte waarmee kan worden voorzien in professionele governance, integrale uitbesteding, indexatie, alsmede kostenreductie en daarmee in de borging van de toekomstbestendigheid van goede pensioenen.

Al sinds 2010 wordt aan ondernemingspensioenfondsen de mogelijkheid geboden om de krachten te bundelen via een multi-opf. Binnen een multi-opf kunnen de regelingen van de onderneming door één dagelijks bestuur en één dienstverlener bediend worden, zodat efficiëntie in uitvoering en kosten gerealiseerd wordt.

Als opvolger van de multi-opf is begin november door staatssecretaris Klijnsma (SZW) het multipensioenfonds aangekondigd. Het is de bedoeling dat het multipensioenfonds vanaf 2015 ingevoerd gaat worden. Het multipensioenfonds heeft als voordeel dat de scheidingen per regeling die binnen de multi-opf gehanteerd dienen te worden (ringfencing van het vermogen en de verplichtingen) verdwijnen. Verschillende regelingen kunnen daarmee als één gezamenlijke regeling door het pensioenfonds uitgevoerd worden.

Binnen de multi-opf of het multipensioenfonds is er voor pensioenfondsen de mogelijkheid om aan de hand van een doelmatige beleggingsaanpak op basis van matching & return de regeling zo optimaal mogelijk uit te voeren tegen lage kosten. Het uiteindelijke doel daarvan is een efficiënt en toekomstbestendig pensioenproduct voor deelnemers en (ex-)werkgevers.

Zeker van krimpende of gesloten pensioenfondsen mag worden verwacht dat zij naast het opgaan in een bedrijfstakpensioenfonds of verzekeraar, ook een fusie naar een multi-opf of multipensioenfonds onderzoeken. Binnen een dergelijke analyse kan aandacht geschonken worden aan het ontwerp van het financieel beleid en kunnen de (beleggings-)risico's, de kosten en de indexatiekracht onderzocht worden.

Door deze aspecten te onderzoeken en te vergelijken is het verdwijnende pensioenfonds in staat om een zo optimaal mogelijke keuze voor zijn deelnemers te maken.

