

Pensioen Pro

15 juni 2018
Door Sameer van Alfen

Fusie tussen Zoetwaren en Bakkers neemt serieuze vormen aan

Een fusie tussen pensioenfondsen Zoetwaren en Bakkers lijkt steeds waarschijnlijker. Beide partijen willen voor het einde van 2018 een intentieovereenkomst tekenen, waarin ze de ambitie vastleggen om samen te gaan.

Dit bevestigt Leonne Jansen, voorzitter van pensioenfonds Zoetwaren, naar aanleiding van het onlangs verschenen jaarverslag. Het is voor het eerst dat de fondsen openlijk spreken over een fusie. Eerder gaven ze aan te willen samenwerken om de kosten te besparen, maar een fusie was nog niet aan de orde.

Die visie is in de loop van 2017 veranderd, nadat de eerste ervaringen waren opgedaan met de samenwerking. Zo vergaderden de besturen en de beleggingsadviescommissies van beide fondsen geregeld met elkaar. Ook werd gezamenlijk opgetrokken richting TKP Pensioen en NN IP, aan wie zij allebei het pensioenbeheer en vermogensbeheer hebben uitbesteed.

Dit leidde in 2017 tot een jaarlijkse kostenbesparing van ongeveer €1,5 mln voor beide pensioenfondsen tezamen, die zij ongeveer voor de helft deelden. Concreet bedroeg de besparing voor pensioenbeheer €700.000 en voor vermogensbeheer €800.000. Volgens Jansen zat de kostenreductie met name in het afspreken van lagere fees met TKP en NN IP.

Bij pensioenbeheer speelde de overstap naar een nieuwe adviserend actuaris ook een rol bij de kostenbesparing. 'We merken dat uitbestedingspartners ons graag als klant binnen willen halen of behouden, met het oog op de eventuele fusie tussen Bakkers en Zoetwaren. Dat geeft een sterkere onderhandelingspositie.'



Leonne Jansen

Het jaarverslag van pensioenfonds Bakkers is nog niet verschenen. Leo van Beekum, voorzitter van het fonds, bevestigt de fusieplannen. 'Er is echter nog geen sprake van definitieve besluitvorming, daarvoor gaan we eerst in gesprek met ons verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.'

Dekkingsgraadverschil

Dat neemt niet weg dat er aan het beoogd samengaan nog behoorlijk wat haken en ogen zitten, zegt Jansen. Al was het maar omdat de beleidsdekkingsgraad van Zoetwaren eind april met 112,9% ruim 10%-punt hoger lag dan bij Bakkers. 'Daar moeten we een oplossing voor vinden.'

Jansen benadrukt dat lagere kosten niet de enige reden zijn om te kiezen voor een samensmelting met Bakkers. De toegenomen complexiteit van wet- en regelgeving, het toegenomen tijdsbeslag van bestuurders en de continuïteit van bestuursorganen spelen een ook belangrijke rol.

Kosten pensioenbeheer verder gedaald

De lagere fees vanwege de samenwerking met Bakkers leidden bij Zoetwaren in 2017 tot een forse daling van de kosten voor pensioenbeheer, van €198 naar €146 per deelnemer. Eind 2015 bedroegen de kosten nog €244 per deelnemer. In 2016 stapte het pensioenfonds over van Syntrus Achmea naar TKP Pensioen.

De vermogensbeheerkosten stegen wel, 9 basispunten naar 0,59% van het belegd vermogen. De beheervergoedingen daalden, maar de kosten binnen beleggingsfondsen en de transactiekosten stegen met respectievelijk 5 en 10 basispunten. Volgens het pensioenfonds werkte meer inzicht in deze kostensoorten de verhogingen in de hand. Bij de transactiekosten speelde ook een verandering van de renteafdekking een rol.

Zoetwaren behaalde in 2017 een rendement van 4,4% op de gehele beleggingsportefeuille, conform de benchmark. De returnportefeuille werd in de loop van vorig jaar uitgebreid met 5%-punt naar 60%, door extra te beleggen in hoogrentende waarden (3%) en vastgoed (2%). De matching portefeuille werd met 5%-punt teruggebracht naar 40%, door inflatie-obligaties helemaal en bedrijfsobligaties gedeeltelijk af te bouwen.

In 2018 worden de beleggingen in Nederlandse woninghypotheken geleidelijk uitgebreid, ten laste van bedrijfsobligaties. Daarnaast zal er de komende jaren vanuit het strategische vastgoedplan een verschuiving plaatsvinden van Nederlands vastgoed naar Europees en Amerikaans vastgoed.

Diversiteit in bestuur op orde

De meeste Nederlandse pensioenfondsen voldoen niet aan de norm uit de Code Pensioenfondsen van minimaal één vrouw en één veertig-minner in het bestuur. Maar bij Zoetwaren wordt deze ruimschoots gehaald. Per eind 2017 is 50% van de acht zittende bestuurders een vrouw en is er één bestuurslid jonger dan veertig jaar. ‘Ondanks de inspanningen van het bestuur is de gewenste diversiteit niet overal aanwezig. In het verantwoordingsorgaan zit geen vrouw en zijn er geen leden onder de veertig jaar.’

Pensioenfonds Zoetwaren had eind 2017 in totaal 46.384 werknemers, slapers en gepensioneerden. Het belegd vermogen bedroeg toen bijna €2,5 mrd.