

Toekomst pensioenfonds

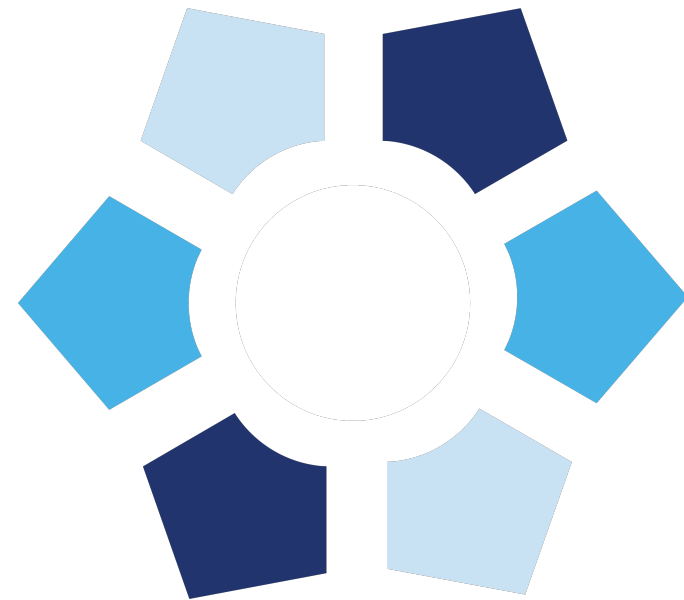
Waarom staat dit onderwerp op de agenda & wat zijn alternatieve uitvoeringsmogelijkheden?

Inhoud

01. Waarom staat 'toekomst pensioenfonds' op de agenda?

02. Trends in uitvoering pensioenregelingen

03. Mogelijke uitvoeringsvormen





**Waarom staat 'toekomst
pensioenfonds' op de agenda?**

Waarom staat dit onderwerp bij veel pensioenfondsen op de agenda?



De kosten van pensioen-
uitvoering stijgen.

1

2

Het is steeds lastiger om aan alle
(nieuwe) wettelijke eisen te voldoen.



Het is moeilijk om geschikte
bestuurders te vinden.

3

4

Het fonds heeft alleen nog maar
oudere deelnemers.



Er zijn ontwikkelingen bij de
werkgever(s) / sectoren

5



Trends in uitvoering pensioenregelingen





Pensioenfondsen in de markt

Soort Pensioenfonds	2021 (aantal)
Totaal	193
Bedrijfstakpensioenfonds verplicht	42
Bedrijfstakpensioenfonds Vrijwillig	6
Ondernemingspensioenfonds	130
Beroepspensioenfonds	9
Algemeen Pensioenfonds	5

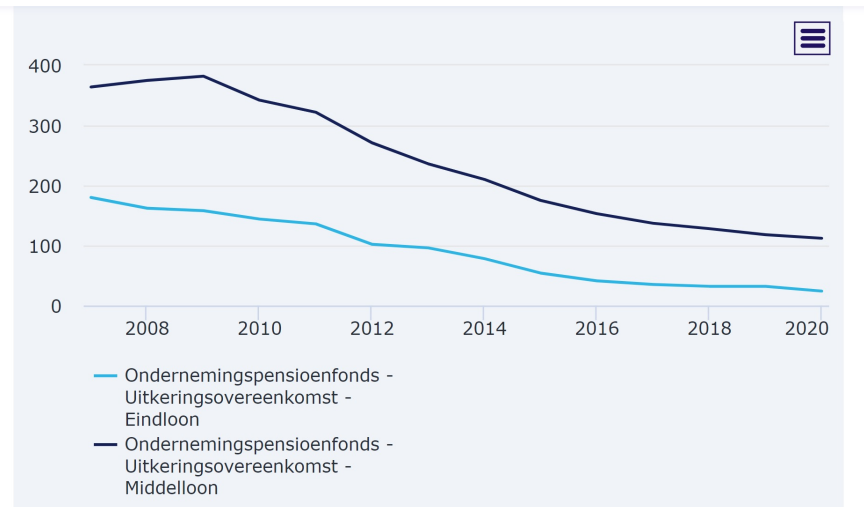
Cluster pensioenfondsen	Belegd vermogen
Bedrijfstakpensioenfondsen	€ 1271 mrd
Ondernemingspensioenfondsen	€ 340 mrd
Algemeen Pensioenfondsen & Beroepspensioenfondsen	€ 64 mrd

* bron: website DNB

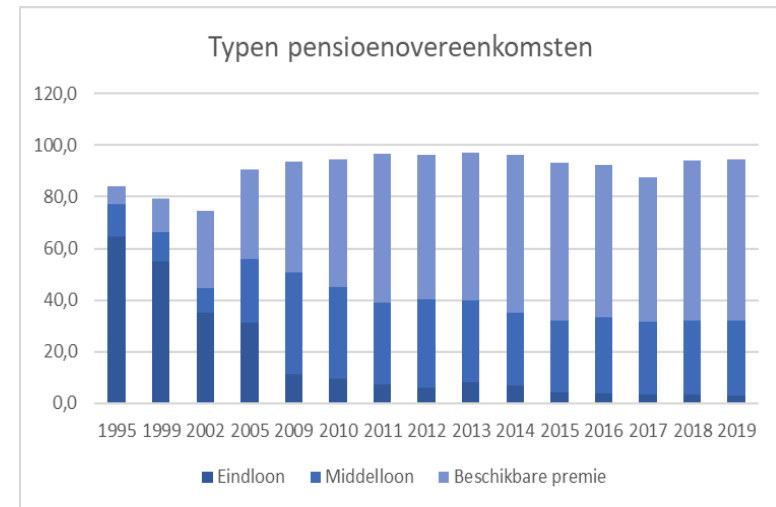


Trends: uitkeringsregelingen nemen af, premieregelingen nemen toe

Ondernemingspensioenfondsen



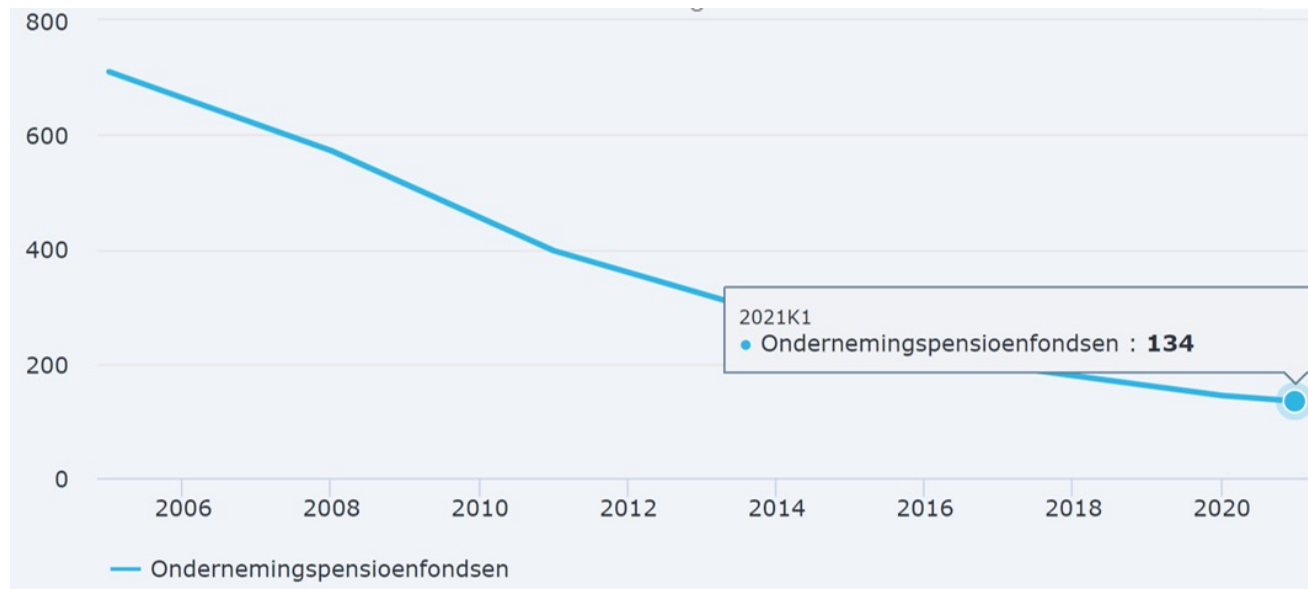
Rechtstreekse regelingen



Bron: DNB



Trends: aantal ondernemingspensioenfondsen neemt af



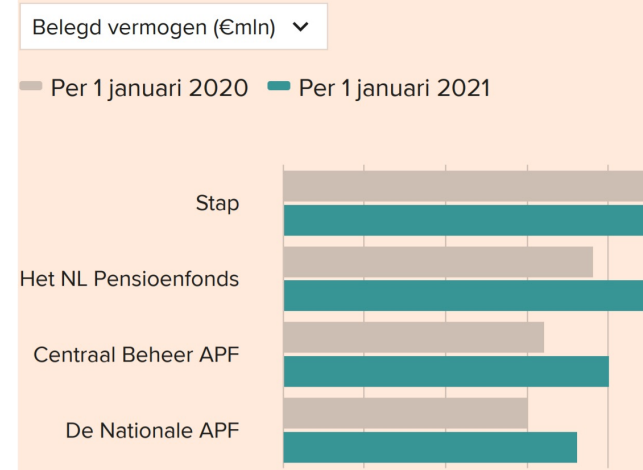
Bron: DNB



Trends: groei APF'en

- Qua vermogen zijn de apf'en met €20,6 mrd groter dan de ppi's. Een groot deel van dit vermogen wordt gevormd door slapers.
- Qua deelnemeraantallen (200.000 bij APF) en premiestroom liggen de ppi's voor.
- Bij Centraal Beheer APF is de premie-inleg verdeeld over 1.250 werkgevers. Dat is veel meer dan bij Stap (200), HNPF (61) en De Nationale APF (6).

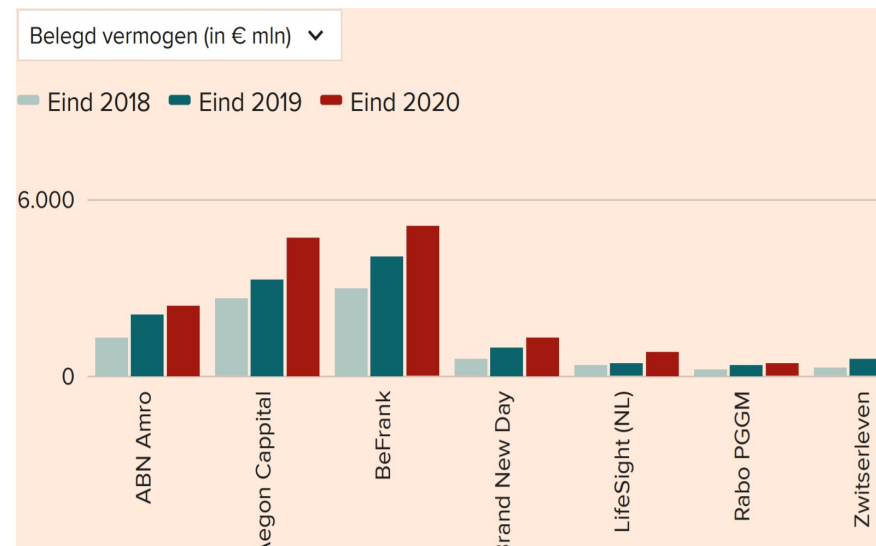
Groei apf'en in 2020





Trends: groei PPI's

- Het totale vermogen in ppi's is gegroeid van €12 mrd naar €16 mrd.
- Het aantal deelnemers in ppi's is gegroeid van 861.000 naar meer dan een miljoen.
- Ter vergelijking: bij APF'en is dit 200.000. Maar: qua vermogen zijn de apf'en met ruim €20 mrd groter dan de ppi's.



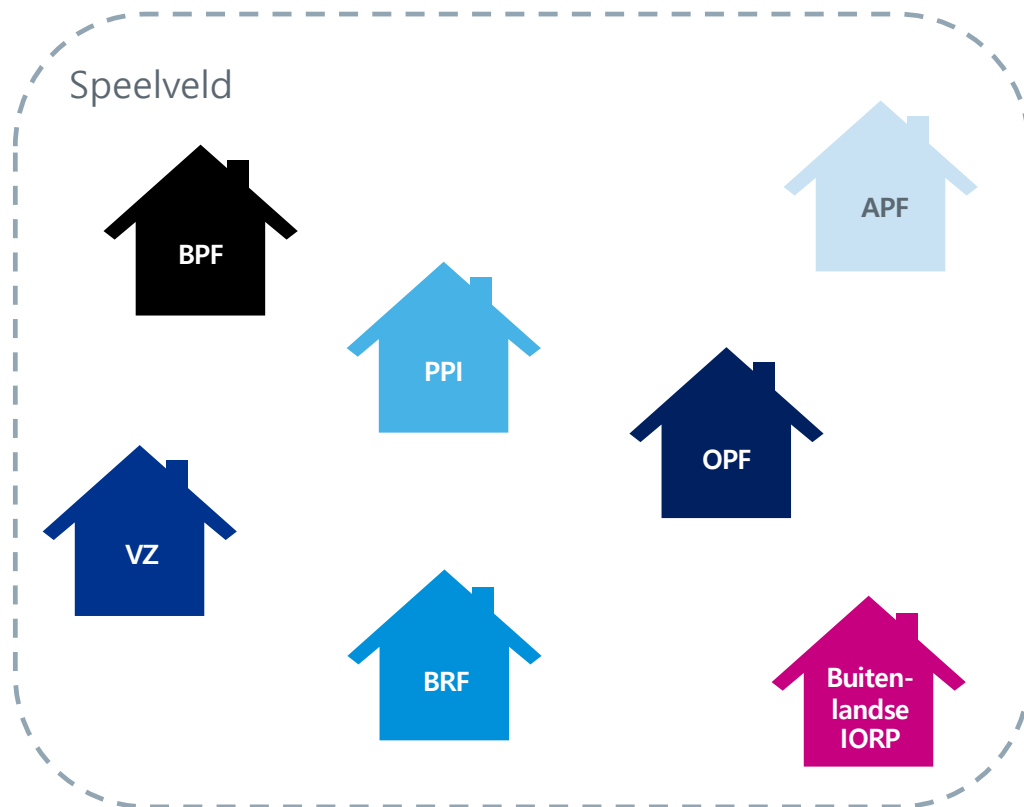


Mogelijke uitvoeringsvormen





Verschillende uitvoeringsvormen



Afkorting	Voluit
APF	Algemeen pensioenfonds
BPF	Bedrijfstakpensioenfonds
BRF	Beroepspensioenfonds
Buitenlandse IORP	Institution for Occupational Retirement
OPF	Ondernemingspensioenfonds
PPI	Premiepensioeninstelling
VZ	Verzekeringsmaatschappij



Kenmerken belangrijkste pensioenuitvoerders in NL markt



Type regeling (huidig)	DB- en (C)DC-regelingen	DB- en (C)DC-regelingen	DC-regelingen	DB- en (C)DC-regelingen	DB- en (C)DC-regelingen
Type regeling (toekomst) - verwacht	<i>NPC en WVP (+)</i>	<i>WVP</i>	<i>WVP</i>	<i>NPC en WVP (+)</i>	<i>NPC en WVP (+)</i>
Maatwerk	Maatwerk mogelijk	Maatwerk mogelijk	Maatwerk mogelijk	Maatwerk beperkt mogelijk (m.u.v. eigen kring)	Geen maatwerk mogelijk
Risicodeling	Aangesloten deelnemers	Individueel / werknemers	Individueel / werknemers	Aangesloten deelnemers binnen collectiviteitskring	Aangesloten deelnemers
Zeggenschap werkgever	Veel zeggenschap	Geen zeggenschap	Geen zeggenschap	Zeggenschap via zitting in medezeggenschapsorgaan	Beperkte zeggenschap via werkgeversorganisaties
Gemiddelde kosten	Kosten: hoog	Kosten: gemiddeld	Kosten: laag	Kosten: gemiddeld	Kosten: laag



Wat zijn voor- en nadelen van uitvoerders? (niet limitatief)

	Voordelen	Nadelen
(Bpf) magneet-fonds	<ul style="list-style-type: none">• Veel keuzes mogelijk• Relatief lage uitvoeringskosten (voor een pensioenfonds)• Ervaring met verschillende typen pensioenregelingen• Groot genoeg voor investeringen• Ervaring met transities• Geen uitvoerderswissel nodig bij WVP• Doorbeleggen als default en tot eind	<ul style="list-style-type: none">• Te groot voor sommige partijen (missen aansluiting met doelgroep/sector)• Momenteel weinig keuzes in DC-regeling• Dekkingsgraad
APF'en	<ul style="list-style-type: none">• Veel keuzes mogelijk• Investeringskracht 'founding fathers': vernieuwingen• Ervaring met transities• Mogelijkheid van ringfencing (toekomst/verleden)• Geen uitvoerderswissel nodig bij WVP• Doorbeleggen als default en tot eind	<ul style="list-style-type: none">• Toekomstbestending genoeg? Blijven er 4 APF'en?• Kosten relatief hoog voor pensioenfonds• Beperkte ervaring met DC
Verzekeraars	<ul style="list-style-type: none">• Al veel ervaring met WVP, life cycles e.d.• Mogelijkheid tot garanties inkopen• Investeringskracht: vernieuwingen• Geen uitvoerderswissel bij WVP• 'Levenproduct' voor sommige klanten interessant	<ul style="list-style-type: none">• Imago van hoge kosten• 'Levenproduct' niet altijd gewenst (minder transparant dan kapitaal)• Uiteindelijk inkoop vaste uitkering (geen variabele uitkering tot het einde)
PPI's	<ul style="list-style-type: none">• Al veel ervaring met WVP, life cycles e.d.• Efficiënte uitvoering• Veel geïnvesteerd in communicatie & innovatie: apps, website etc• Relatief lage kosten	<ul style="list-style-type: none">• Uitvoerderswissel noodzakelijk bij uitkeringsfase• Uiteindelijk inkoop vaste uitkering (geen variabele uitkering tot het einde)



Bedankt voor uw aandacht!



Vandena van der Meer

Vandena.van.der.Meer@Montaepartners.nl | 06 293 49 128

www.montaepartners.nl