

'Fantastische' vooruitzichten ppi

Het nieuwe pensioencontract kan voor ppi's goed uitpakken, verwacht de sector. Maar dan moet corona de overstapmarkt niet te veel gaan hinderen.

TEKST
ANDRÉ DE VOS

Premiepensioeninstellingen zijn optimistisch over de uitwerking van het nieuwe pensioencontract. Dat kan positief uitpakken voor de ppi, verwacht Jan Hein Rhebergen, commercieel directeur van BeFrank. 'Het gedachtegoed gaat richting individuele pensioenpotjes. Het woord dc wordt nergens in de onderhandelingen gebruikt, maar het gaat natuurlijk wel die kant op. En daarvoor zijn wij uitstekend gepositioneerd.'

Dat denkt ook directeur Jan Willem Hoitsma van Brand New Day. 'Als met het pensioenakkoord ook de pensioenfondsen richting dc

schuiven, zal extra zichtbaar worden dat wij veel verder zijn in het daarbij horende klantdenken, veel modernere ict hebben. Pensioenfondsen bedienen een eigen klantgroep die verplicht bij hen is aangesloten, maar het is natuurlijk de vraag of die verplichting nog wel past. Bovendien, een derde van de werkgevers en 20% van de deelnemers heeft de vrijheid om een eigen pensioenuitvoerder te kiezen.'

Hoitsma denkt dat er voor ppi's ook veel kansen liggen bij excedentregelingen, de vrijwillige pensioenopbouw boven het maxi-

mum van de pensioenregeling. Hij verwacht dat een toename van het ondernemerschap gunstig zal zijn voor zijn ppi, die veel kleinere, startende bedrijven als klant heeft. Juist in de nieuwe groeisectoren vallen veel bedrijven niet onder de verplichtstelling.

ONDERNEMINGSRAAD

In belegd vermogen zijn de premiepensioeninstellingen vorig jaar ingehaald door die andere 'nieuwkomer': de ap'fen. Eind 2019 stonden de ppi's op €12,1 mrd; de ap'fen op

	DOELGROEP	KLANTEN			DEELNEMERS			BELEGD VERMOGEN IN € MLN		
		2018	2019	31-3-20	2018	2019	31-3-20	2018	2019	31-3-20
ABN AMRO	MKB tot beursgenoteerd	622	800	nb	108.000	140.000	nb	1319	2130	nb
AEGON CAPPITAL	MKB en corporate	4800	5177	nb	210.000	237.000	251.000	2650	3300	3100
BEFRANK	100+ werknemers	900	1050	1075	185.000	240.000	270.000	3000	4100	3800
BRAND NEW DAY	tot 1000 werknemers, 1000+ in bepaalde segmenten	4175	5184	5666	107.816	130.448	138.434	620	989	875
LIFESIGHT (NL)	MKB 25+ werknemers en groot zakelijk	40	66	71	20.000	21.355	27.800	420	462	750 (stijging door waardeoverdrachten)
RABO PGGM	MKB	2201	2318	2260	42.415	49.844	52.575	260	389	333
ZWITSERLEVEN	alle werkgevers	1726	2100	2400	37.500	53.000	62.000	302	584	643

CIJFERS DNB	DEELNEMERS	BELEGD VERMOGEN IN MLN
EIND 2019	861.199	12.102
EIND 2018	704.294	8043
EIND 2017	573.041	6679

€17 mrd. Maar de ppi-sector ervaart het apf niet als concurrent. 'Apf'en bedienen een heel andere doelgroep', zegt Jan Hein Rhebergen. 'Ik kom ze zelden tegen in de finale biedingsronde bij nieuwe klanten.'

Dat de apf'en in belegd vermogen veel groter zijn, heeft ook te maken met die verschillende doelgroepen, volgens Rhebergen. 'Een apf is interessant voor liquiderende fondsen. Dan komt er dus gelijk een groot vermogen mee.' In aantallen deelnemers en ingelegde premie is de ppi-sector rond de vijf keer groter dan de apf'en.

BeFrank blijft de grootste ppi van Nederland met €4,1 mrd belegd vermogen per eind 2019. Dat is inmiddels wat gedaald door de coronacrash op de beurzen. In aantallen deelnemers en premiestroom ontlopen Aegon Cappital (237.000, €600 mln) en BeFrank (240.000, €575 mln) elkaar niet veel. Brand New Day is inmiddels, nipt, de grootste in het aantal werkgevers.

De zakelijke vooruitzichten voor de ppi's zijn 'fantastisch', volgens Jan Hein Rhebergen. 'De beweging van db naar dc blijft doorzetten. De ppi's zijn groter dan verzekerde dc-regelingen. We zien ook dat steeds grotere werkgevers voor een ppi kiezen. Met premiestromen die richting een miljoen gaan. Zeker bedrijven

met een ondernemingsraad en een adviseur komen vaak bij een ppi uit.'

VERSOBEREN

Onzekere factor is de coronacrisis. Ook de ppi's hebben klanten die vragen om uitstel van premiebetaling. Anders dan pensioenfondsen is hun financiële speelruimte beperkt. 'Ppi's hebben een beperkt verplicht eigen vermogen', zegt commercieel directeur Mark Brussen van de Rabo PGGM PPI. 'Bij ons is dat €1,5 mln. Dan heb je weinig ruimte om coulant te zijn.'

Volgens Jaap van der Wal van de ppi van ABM Amro, tevens voorzitter van de PPI Vereniging, rekenen ook de ppi's erop dat via de noodmaatregelen van de overheid in ieder geval 90% van de premie blijft binnenkomen. 'Maar het is aan elke ppi zelf om maatwerk af te spreken met haar klanten.'

Voor ppi's, die een premieregeling uitvoeren, is het in principe eenvoudig om de pensioen-inleg te versoberen, bijvoorbeeld door de premie-inleg tijdelijk stil te leggen. Er komt dan voor de betreffende maanden geen geld bij in het pensioenpotje van de deelnemer. De verzekeringen voor arbeidsongeschikt-

heid en overlijdensrisico – zo'n 10% van de premie – kunnen wel blijven doorlopen in de periode dat er niet wordt ingelegd voor het ouderdomspensioen.

OVERSTAPMARKT

De mate waarin ppi's last hebben van te late premiebetalingen verschilt. Sommige ppi's, zoals die van Aegon en Brand New Day, beleggen de premies pas als het geld binnen is, maar de ppi van Rabo PGGM heeft een vast moment waarop de premie wordt ingelegd, ook al is het geld dan nog niet binnen. Mark Brussen: 'Als de werkgever dan niet betaalt, moeten we na enkele maanden gaan terugrekenen.'

Volgens Jaap van der Wal maakt het uiteindelijk weinig uit wanneer een ppi belegt. 'In beide situaties geldt het reglement onverkort: de werkgever moet gewoon de afgesproken premies betalen.'

Nadelig voor de ppi's is dat de coronacrisis mogelijk de overstapmarkt zal beïnvloeden. Jan Hein Rhebergen: 'Veel werkgevers hebben nu wel iets anders aan hun hoofd dan de pensioenregeling. Dan zal eerder de neiging bestaan om het lopende contract nog een jaartje te verlengen.'

	INGELEEGDE PREMIE IN € MLN		KOSTEN P.P./ VERMOGENSBEHEERKOSTEN	PARTNERS
	2018	2019		
	204	250	€50 p.p., 0,28%	RiskCo, elipsLife, Loyalis
	450	600	€50 p.p., gem.0,38%	Aegon Leven en elipsLife (verzekeringen), Aegon AM (vermogensbeheer), TKP (administratie)
	450	575	€30-60 p.p., 0,27-0,44%	NN life, elipsLife, Triodos, BlackRock, Northern Trust, NN IP, Land Life Company
	155	242	€25-70 p.p. 0,40% of maatwerk	ASR (verzekeringen), Vanguard
	80	81	€45-70 p.p., gem. 0,33%	Aegon, elipsLife, Allianz (verzekeringen), InAdmin RiskCo (admin), Achmea IM, BlackRock, Actiam, LGIM, Northern Trust, Triodos (beleggen), eBenefits, Nibud (portalen)
	56	75	€45-60 p.p., 0,25-0,40%	Achmea, Allianz, BlackRock (tot medio 2019: Robeco)
	109	159	€65 p.p., ong. 0,40%	Zwitserleven, Actiam

	INGELEEGDE PREMIE	RENDEMENT	OVERGENOMEN VERPLICHTINGEN	OVERGEDRAGEN VERPLICHTINGEN
	1761	1828	800	-345
	1420	-373	818	-468
	1185	302	482	-95