

## **Pensioenwereld schudt door toetreding rivalen**

door **SAMEER VAN ALFEN**

**AMSTERDAM - Nederland wordt de komende jaren overspoeld door een nieuw soort pensioenvehikels. Het gaat om zogenoemde premiepensioeninstellingen (PPI), waarin de ingelegde premie weliswaar vaststaat maar de toekomstige uitkering onzeker is.**

De Tweede Kamer gaf onlangs groen licht voor deze noviteit in de pensioenwereld, die is ingegeven door Europese regelgeving. Broker BinckBank en verzekeraar Delta Lloyd hadden gisteren in ons land de primeur met de oprichting van BeFrank. Maar volgens deskundigen zullen tientallen andere partijen hun voorbeeld snel volgen.

Vooraf buitenlandse partijen staan te springen om de Nederlandse pensioenmarkt te bestormen. De aankondiging van BinckBank en Delta Lloyd wordt in de Nederlandse pensioenmarkt verrassend genoemd. „Dat zit niet zozeer in de aankondiging op zich, als wel in de timing“, zegt pensioendeskundige Tim Burggraaf van adviesbureau Mercer. De Eerste Kamer moet zich nog buigen over het voorstel.

Burggraaf: „Over het algemeen wordt verwacht dat de PPI de eindstreep wel zal halen, maar er kunnen natuurlijk altijd nog wijzigingen komen. De bekendmaking is wat prematuur, maar marketingtechnisch gezien erg slim.“

Want langs de zijlijn lopen veel meer banken en verzekeraars zich warm om een PPI te starten. Dit vehikel, in het leven geroepen door de Europese Unie, moet de concurrentie aangaan met bestaande pensioenfondsen en verzekeraars. Het is de bedoeling een aantrekkelijk alternatief te vormen voor werkgevers.

Een PPI moet namelijk de kosten voor ondernemers verlagen, omdat het vehikel slechts het beheer van de ingelegde pensioenpremies, de beleggingen en de administratie op zich neemt. Een werkgever kan zelf kiezen bij welke partij hij risico's op arbeidsongeschiktheid en overlijden afdekt. Met de nodige kostenvoordelen als gevolg.

Burggraaf: „In dit licht is het interessant dat ook buitenlandse partijen de Nederlandse markt mogen betreden. In vergelijking met andere landen is het kostenniveau van verzekeraars en pensioenfondsen in ons land hoog. Spelers uit bijvoorbeeld Engeland zijn qua omvang veel groter en kunnen meer schaalvoordelen behalen, wat zich vertaalt in lagere kosten. Voor werkgevers een welkome aanvulling op het huidige aanbod.“

Pensioendeskundige Theo Gommer (Akkermans & Partners) wijst op de voordelen voor werkgevers om over te stappen naar een PPI. „Ten opzichte van bestaande verzekeraars zit dat vooral in de lagere kosten. Maar ook werkgevers die nog een bedrijfspensioenfonds hebben, zullen met interesse kijken naar het nieuwe vehikel. De eisen die vanuit de toezichthouder worden opgelegd aan een PPI, zijn een stuk minder stringent. Ook hoeft er minder geregeld te worden als het gaat om inspraak van deelnemers.“

Voor werknemers lijkt de omschakeling op het eerste gezicht nadelig. Waar zij nu nog sparen voor een pensioen waarbij de uitkering is gegarandeerd, is bij een PPI de omvang van de pensioenpot afhankelijk van de beleggingsopbrengsten. Gommer noemt dit echter een schijnzekerheid. „Bij een pensioenfonds is het bedrag dat je krijgt als je stopt met werken net zo min goudgerand. Als het fonds in zwaar weer verkeert, zal er worden afgezien van indexatie en in het slechtste geval minder pensioen worden uitgekeerd. Of je het nu leuk vindt of niet, de hele pensioenwereld ontwikkelt zich naar een systeem van defined contribution.“

Werknemers moeten de winst zoeken in meer transparantie over de ontwikkeling van hun oudedagsvoorziening. Ook kunnen zij, bij het bereiken van de pensioenleeftijd, zelf bepalen welke verzekeraar hun pensioen uitkeert. Bovendien kan een werkgever niet zomaar zijn pensioenfonds verruilen voor een PPI. Hier is toestemming voor nodig van de vakbonden of de ondernemingsraad.

Navraag bij verschillende partijen maakt vooral duidelijk dat ze hun kaarten vooralsnog op de borst houden. Ze wachten eerst het besluit van de Eerste Kamer af, voordat ze hun eigen PPI wereldkundig maken. Alleen Brand New Day, dat zich tot nu nog alleen richt op particulieren, wilde bevestigen bezig te zijn met het oprichten van een PPI.