

## DE TELEGRAAF

AMSTERDAM – 2 FEBRUARI 2024

**Iets minder dan 1,8 miljoen Nederlandse pensioenen staan stof te happen, zonder uitzicht op verhogingen. De eigenaars van die pensioenen gaan er volgens experts in koopkracht al jaren op achteruit.**



© GETTY IMAGES

Het gaat om zogeheten uitkeringsovereenkomsten bij verzekeraars: pensioenen waarvan de hoogte vaststaat. Dat betekent dat de uitkering niet omlaag kan, maar door strenge regels worden ze óók al tijden niet opgehoogd. Ook de komende jaren zal dat waarschijnlijk niet gebeuren. Mensen die zo'n uitkeringsovereenkomst hebben, kunnen daarom voorlopig fluiten naar een pensioen dat meegroeit met de inflatie.

Dat is vooral voor jongeren een domper, zegt pensioenadviseur Rosemarie van der Velden: „Voor iemand die bijna met pensioen gaat, is de zekerheid van een gegarandeerde uitkering best prettig. Maar als je nu 30 of 40 jaar bent en ergens zo'n uitkeringsovereenkomst hebt staan, weet je zeker dat dat geld de komende jaren minder waard wordt.”

„Ik durf wel te zeggen dat meer dan 90% van deze pensioenen door inflatie minder waard wordt”, zegt pensioenadviseur Leon Mooijman van werkgeversvereniging AWWN. De pensioenen waarop Mooijman doelt zijn zogeheten uitkeringsovereenkomsten bij verzekeraars. Volgens de AFM zijn

dat er bijna 1,8 miljoen, samen goed voor een waarde van meer dan €115 miljard.

## **Gegarandeerde pensioenen**

Bij zo'n uitkeringsovereenkomst staat de uitkering vast: als jij tijdens jouw loopbaan een pensioen hebt opgebouwd van €15.000 per jaar, dan krijg je €15.000 per jaar. Ongeacht wat er op de beurs gebeurt.

Dat klinkt prettig, maar betekent in de praktijk ook dat zo'n uitkering niet groeit. En dat is een behoorlijke domper als de inflatie hoog is en het leven duurder wordt: je kunt dan minder kopen voor diezelfde €15.000.

BEKIJK OOK:

### **Column: We hebben helemaal niet het beste pensioenstelsel ter wereld**

„De afgelopen jaren zijn mensen met zo'n uitkeringsovereenkomst er in koopkracht op achteruitgegaan, omdat de inflatie hoog was”, zegt Mooijman. In 2022 werd het leven in Nederland volgens het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) bijvoorbeeld 10% duurder. Waar grote pensioenfondsen (zoals ABP met bijna 12%) daarna de uitkeringen flink verhoogden, gebeurde dat niet met uitkeringsovereenkomsten bij verzekeraars.

Maar waarom worden deze pensioenen eigenlijk niet verhoogd? Volgens pensioenadviseur Jan van Harten van Gommer Pensions Group heeft dat te maken met afspraken tussen de werkgever en de verzekeraar: „Binnen deze regelingen is er de mogelijkheid om de pensioenen te verhogen. Voorwaarde daarvoor is alleen dat de verzekeraar een rendement behaalt van meer dan 3% of 4% op staatsleningen. Maar de rente op staatsleningen was lange tijd zo laag, dat 3% of 4% totaal niet haalbaar was.”

## **Pensioenverhogingen**

Inmiddels leveren staatsobligaties wel weer wat meer rente op. Volgens Van Harten kunnen mensen met een uitkeringsovereenkomst voorlopig echter fluiten naar pensioenverhogingen: „Voor het verhogen kijken verzekeraars naar het gemiddelde rendement in de laatste tien jaar. Het duurt dus nog wel even voordat deze pensioenen omhooggaan.”

Veel werkgevers zijn inmiddels overgestapt van een uitkeringsovereenkomst naar een premieregeling. Daarbij is de hoogte van het pensioen afhankelijk van hoeveel premie er is ingelegd en hoe die premie belegd wordt. Veel (grote)

werkgevers kennen nog wel een uitkeringsovereenkomst, maar moeten binnenkort overstappen: met de Wet toekomst pensioenen wordt een premieregeling namelijk verplicht.

BEKIJK OOK:

### **Rem op buffers pensioenfondsen: 'Dalende rente is boosdoener'**

De uitkeringsovereenkomsten uit het verleden blijven echter staan. Je kunt die in sommige gevallen wel laten overdragen naar een andere pensioenuitvoerder, zegt pensioenadviseur Rosemarie van der Velden van Jansen en Partners. „Als je na 1 januari 2015 bent gewisseld van werkgever, kun je een waardeoverdracht aanvragen. Je laat je oude pensioen dan overhevelen naar de regeling van je nieuwe werkgever, meestal een premieregeling. Dan heb je kans op een hoger pensioen.”

Maar dat is niet voor iedereen slim, zegt Van der Velden: „Voor iemand die bijna met pensioen gaat, is het waarschijnlijk aantrekkelijker om zo'n regeling te behouden. De zekerheid van een gegarandeerde uitkering is namelijk best prettig.”

### **Uitkeringsovereenkomst**

Voor jongeren is het volgens haar wél verstandig. „Als je nu dertig of veertig bent en ergens een potje geld in zo'n uitkeringsovereenkomst hebt staan, weet je zeker dat dat geld de komende jaren in koopkracht minder waard wordt. Als je dus de mogelijkheid hebt, is het slim om een waardeoverdracht aan te vragen.”

Overigens is zo'n waardeoverdracht niet altijd mogelijk, zegt Van Harten: „In sommige gevallen moet de oude werkgever bijbetalen. En als er meer dan €15.000 bijbetaald moet worden, dan kan de oude werkgever die overdracht tegenhouden. Dan gaat zo'n waardeoverdracht dus niet door.”

En dan blijft zo'n (ex-)werknemer dus zitten met een pensioen dat waarschijnlijk minder waard wordt. Verzekeraars kunnen daarin niets betekenen, zegt een woordvoerder van het Verbond van Verzekeraars: „Wij zijn bekend met deze situatie, maar verzekeraars voeren slechts uit wat met werkgevers is afgesproken. Overigens bestaat de mogelijkheid om individueel of collectief een waardeoverdracht te doen. Maar het is de vraag of mensen het aantrekkelijk vinden om garanties in te ruilen voor een uitkering waarvan de hoogte onzeker is. Wij verwachten niet dat dit veel gaat voorkomen.”