

# Invaren of niet invaren door pensioenfondsen: economische en juridische aspecten

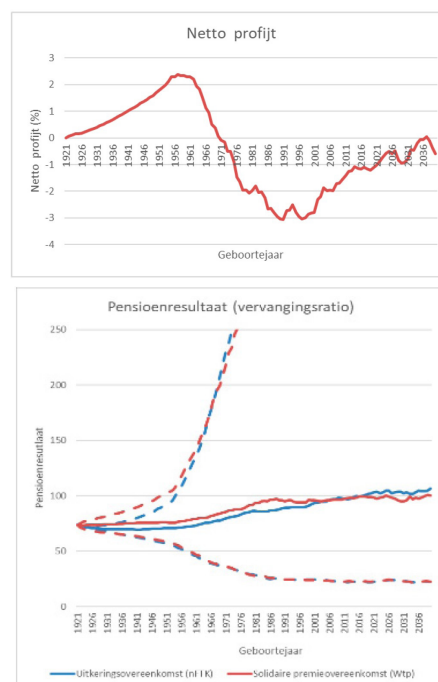
“Een evenwichtige transitie behoeft oplossingen voor diverse onduidelijkheden”

C. van Ewijk (UvA) en M. Heemskerk (RU)

Na de invoering van de nieuwe pensioenwet moeten de huidige pensioenrechten vóór 2028 worden omgezet in beschikbare premieregelingen. Dit is een delicaat proces omdat de nieuwe wet een evenwichtige transitie beoogt. Met andere woorden: er moet sprake zijn van een voor alle generaties eerlijke verdeling van de risico's en voordelen. Daarom is de default voor pensioenfondsen dat alle bestaande aanspraken moeten worden omgezet in 'persoonlijk vermogen'. In dit paper analyseren wij de juridische en economische betekenis van deze vereisten, signaleren diverse onduidelijkheden en doen zeven aanbevelingen ter verduidelijking van deze pensioenwet.

## Bevindingen op hoofdlijnen

- Het is onduidelijk hoe disproportioneel nadeel en onevenwichtig nadeel tussen cohorten wordt getoetst.
- De toetsingsmomenten en de gevolgen van niet-naleving hebben verduidelijking nodig.
- Voor meer duidelijkheid dienen de bandbreedtes en kaders voor de multicriteria-beoordeling van evenwichtigheid te worden uitgewerkt in nadere regelgeving.



Figuur 2a/2b: Verschillende maatstaven voor evenwichtigheid generatie-effecten (verschil met FTK contract)

## Kernboodschap voor de sector

- Betrek de belangen van toekomstige generaties bij de beoordeling van evenwichtigheid.
- Verduidelijk wanneer sociale partners geen invaarverzoek hoeven te doen.
- Verruim de weigeringsgronden van pensioenfondsen en de rol van de transitiecommissie.



Meer weten? Lees het paper

**'Invaren of niet invaren door pensioenfondsen: economische en juridische aspecten'**