

Enmaal het design van het extralegaal pensioenplan vaststaat, moet u beslissen welk financieringsinstrument het meest geschikt is voor uw onderneming om de voorzieningen in het pensioenplan in de praktijk te realiseren. In België kan dit ofwel via een groepsverzekering afgesloten bij een verzekeringsmaatschappij ofwel via een eigen bedrijfspensioenfonds of I.B.P. (Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening).

Groepsverzekering

Het meest ingeburgerde financieringsinstrument is de groepsverzekering. De best gekende is de klassieke tak 21-groepsverzekering, waarbij gedurende de hele looptijd van het contract een jaarlijks minimumrendement wordt gegarandeerd. Tot vóór 1999 was dit rendement 4,75%. Vanaf 1999 werd dit bij de meeste maatschappijen 3,25%. Sinds 2013 zijn de gewaarborgde intrestvoeten in dalende lijn en situeren zij zich bij de meeste maatschappijen tussen 0% en 1%.

Bovenop het gegarandeerde jaarlijkse minimumrendement wordt doorgaans een winstdeelname toegekend afhankelijk van ondermeer de beleggingsresultaten van de verzekeringsmaatschappij.

Naast de klassieke tak 21-groepsverzekering, met gegarandeerd rendement en winstdeelname, bestaat er ook de tak 21-groepsverzekering met een gekantonneerd fonds. Hierbij wordt ook een minimumrendement gegarandeerd, en bovenop krijgt men een winstdeelname die verbonden is aan de resultaten van een specifiek samengesteld afzonderlijk fonds. Dit geeft meestal een hoger rendement dan de klassieke winstdeelname.

Bij de tak 23-groepsverzekering kunnen op langere termijn hogere rendementen behaald worden

Bij de tak 23-groepsverzekering worden de premies gekapitaliseerd aan het behaalde rendement van de gekozen beleggingsportefeuille, zonder dat een minimumrendement wordt gegarandeerd. Door het wegvallen van de jaarlijkse garantie van een minimumrendement, kunnen op langere termijn hogere rendementen worden behaald.

I.B.P. (Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening)

Als alternatief voor het afsluiten van een groepsverzekering, kunt u ook kiezen voor het oprichten van een I.B.P. (Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening). Dit moet onder de vorm van een aparte rechtspersoon gebeuren, namelijk een O.F.P. (Organisme voor de Financiering van Pensioenen).

De I.B.P. vervult de rol van een 'verzekeringsmaatschappij', maar wordt bestuurd door een Raad van Bestuur met vertegenwoordigers van enerzijds het bedrijf en anderzijds de werknemers. De I.B.P. staat juridisch weliswaar los van het bedrijf, maar kan in de praktijk worden gezien als een verlengstuk van het bedrijf met het oog op de realisatie van het pensioenplan.

Hoe een keuze maken?

De keuze tussen een groepsverzekering en een I.B.P. is in belangrijke mate afhankelijk van het antwoord op onder andere volgende vragen: Hoeveel aangeslotenen zijn er? Wat is de totale jaarlijkse premie? Hoeveel bedragen de reserves? Hebben we te maken met een extralegaal plan dat veel administratie vergt, of is het een eenvoudig te beheren plan?

Om de invloed van bovenstaande vragen beter te begrijpen, bespreken we bondig de belangrijkste criteria die aan bod komen in de vergelijking tussen een groepsverzekering en een I.B.P.

Sluit u een groepsverzekering af, dan draagt de verzekeringsmaatschappij de risico's, met name het overlijdensrisico en het invaliditeitsrisico. In het scenario van een I.B.P. draagt deze – en dus onrechtstreeks het bedrijf – deze risico's. Daarom opteren de meeste I.B.P.'s om het overlijdens- en invaliditeitsrisico (gedeeltelijk) te herverzekeren. Hiervoor kunnen ze terecht op de Belgische of de internationale herverzekeringmarkt, waar de tarieven voordeliger zijn dan op de (rechtstreekse) verzekeringsmarkt.

Beheerskosten

Het beheren van een extralegaal pensioenplan brengt een aantal kosten met zich mee: het plan moet worden opgestart, jaarlijks moeten de nodige berekeningen worden gemaakt, de aangeslotenen moeten jaarlijks een overzicht van hun voordelen krijgen, de gestorte premies moeten optimaal worden belegd. Bij een nieuwe aansluiting, een overlijden of een pensionering moeten de nodige administratieve formaliteiten worden vervuld, enz.

Bij een klassieke groepsverzekering zit in de totale te storten premie een vast kostenpercentage vervat om de administratieve kosten van de verzekeringsmaatschappij te vergoeden. Bij een I.B.P. moet de Raad van Bestuur ervoor zorgen dat de vereiste administratieve taken worden vervuld, ofwel door personeel van de O.F.P., ofwel door uitbesteding aan consultants. Dit bepaalt de administratieve kosten. De beheerskosten, ten laste van het bedrijf, zijn voor een groot deel vaste kosten en dus minder afhankelijk van het premievolume.

Gezien de vaste kosten op jaarbasis, die gepaard gaan met het beheer van een I.B.P., zal bij beperkte premievolumes in de meeste gevallen een groepsverzekering het aangewezen financieringsinstrument zijn. Bij een extralegaal plan met een belangrijk premievolume kan het opstarten van een I.B.P. in overweging genomen worden.

Investeringsrendement en beleggingsrisico

Omdat de financiering van een extralegaal pensioenplan over een lange termijn verloopt (30 à 40 jaar), is het gemiddelde jaarlijkse investeringsrendement van groot belang.

Bij een 'vaste prestatiesysteem' betekent 1% (2%) extra jaarlijks investeringsrendement over een termijn van 40 jaar, een besparing op de jaarlijkse premies van ongeveer 20% (40%).

Bij een 'vaste bijdragensysteem' heeft 1% (2%) extra jaarlijks investeringsrendement over een termijn van 40 jaar, een stijging van de pensioenvoordelen met ongeveer 25% (60%) tot gevolg. Omdat in een tak 21-groepsverzekering een jaarlijks minimumrendement wordt gewaarborgd, beleggen de verzekeringsmaatschappijen doorgaans op een meer conservatieve manier: overwegend vastrentende effecten.

In I.B.P.'s en in tak 23-groepsverzekeringen is het daarentegen gebruikelijk dat er op een meer dynamische manier wordt belegd: een mix van vastrentende effecten, aandelen en beleggingsfondsen. Hierdoor kan op lange termijn een hoger gemiddeld jaarlijks investeringsrendement worden behaald. We stellen vast dat grotere I.B.P.'s die omwille van hun volume op een gecontroleerde manier een dynamische beleggingsstrategie kunnen hanteren, een gemiddeld jaarlijks investeringsrendement behalen dat hoger ligt dan het gemiddelde jaarlijkse investeringsrendement in groepsverzekeringen. Bij kleinere I.B.P.'s is het verschil minder beduidend.

Door de meer dynamische beleggingsstrategie vertoont het jaarlijkse rendement bij een I.B.P. en bij tak 23-groepsverzekeringen grotere fluctuaties dan bij een klassieke tak 21-groepsverzekering. Bij een vaste prestatiesysteem kunnen deze schommelingen worden opgevangen door een adequaat financieringsplan op lange termijn. Bij een vaste bijdragensysteem kan hieraan tegemoet gekomen worden door opsplitsing van de totale beleggingsportefeuille in zogenaamde 'generatie-portefeuilles'. Per 'generatie' van werknemers wordt de samenstelling van de beleggingsportefeuilles dan bepaald in functie van de termijn tot de pensioenleeftijd.

Impact beleggingsrendement

Te bereiken doel-systeem	
Loopbaan	van 25 tot 65 jaar
Pensioenkapitaal	47.112,41 EUR
Jaarlijkse premie	
• aan 4% rendement	500 EUR (100%)
• aan 5% rendement	390 EUR (79%)
• aan 6% rendement	304,41 EUR (61%)

Vaste bijdragen-systeem	
Loopbaan	van 25 tot 65 jaar
Jaarlijkse vaste bijdrage	500 EUR
Pensioenkapitaal	
• aan 4% rendement	47.112,41 EUR (100%)
• aan 5% rendement	59.890,95 EUR (125%)
• aan 6% rendement	76.728,97 EUR (163%)

Hoe kan Vanbreda Risk & Benefits u helpen?

Onze account managers en consultants kunnen u voldoende adviseren om de beste keuze te maken tussen een groepsverzekering of I.B.P. Zij zijn experts op het vlak van Employee Benefits en zullen u graag begeleiden bij het design en de implementatie van uw extralegaal plan.

Onze afdeling Vanbreda Pension Services is bovendien gespecialiseerd in oplossingen voor pensioenfondsen. Afhankelijk van uw noden en wensen, kunt u ervoor kiezen om één of meerdere aspecten van het beheer van uw I.B.P. aan ons uit te besteden, of zelfs haar volledige beheer.



Contacteer ons

Vanbreda Risk & Benefits
Employee Benefits
Plantin en Moretuslei 297
2140 Antwerpen
Tel. 03 217 67 67
www.vanbreda.be