

# Presentatie Vereniging voor Pensioenrecht:

## Vormgeving en kansen door nieuwe pensioenvehikels

9 juni 2009, Wilfried Mulder

# Inhoud

1. Introductie APG
2. Vormen samenwerking pensioenfondsen
3. Werking IORP
4. PPI
5. Multi-opf
6. API
7. Internationale concurrentie
8. Nederland pensioenkampioen?

# APG Groep in beeld

- **APG Algemene Pensioen Groep**  
APG is specialist op het gebied van collectieve pensioenen in de publieke sector en dé pensioenvermogensbeheerder van Nederland. APG verzorgt de uitvoering van het pensioen voor circa 2,6 miljoen Nederlanders. Dat betekent dat APG de administratie voert, de communicatie verzorgt en het pensioenvermogen van die sector beheert.
- **Cordares**  
Cordares is specialist op het gebied van collectieve pensioenen, aanvullende producten en diensten in de private sector. Cordares verzorgt het pensioen van meer dan één miljoen Nederlanders.
- **Loyalis**  
Loyalis is specialist op het gebied van aanvullende collectieve, semi-collectieve en individuele inkomensarrangementen voor werkgevers en werknemers in de bij APG Groep aangesloten sectoren en fondsen. Die arrangementen sluiten aan op de collectieve pensioenregeling van deze sectoren.



# Vormen samenwerking pensioenfondsen

- Asset pooling
- Risico pooling
- Pension pooling

# Asset pooling

- In Nederland mogelijk met fonds voor gemene rekening (fgr)
- Internationale concurrentie: Luxemburg, Ierland, België
- Nederland geschikt locatie

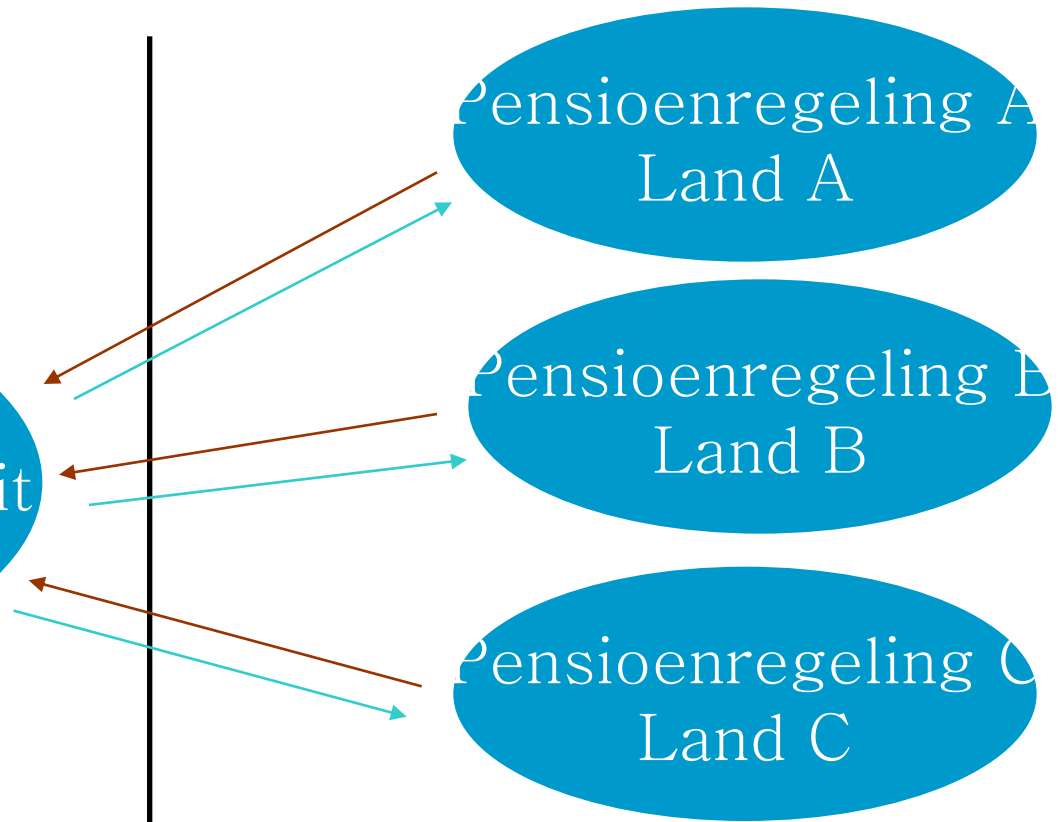
# Pension pooling

- IORP-richtlijn (2003) maakt dit mogelijk
- Niet alleen pooling van activa, maar ook van pensioenregelingen
- Vooralsnog beperkt aantal grensoverschrijdende IORPs
- Toekomstverwachting?
- Uitgangspositie NL goed

# Werking IORP



IORP onderhevig aan financieel toezicht in betreffende land (**Home country**).



Elk van de regelingen is onderhevig aan het Sociaal en Arbeidsrecht in dat betreffende land (**Host country**)

# Werking IORP

- Een (buitenlandse) pensioenregeling kan ondergebracht worden in een IORP
- De IORP beheert de assets en liabilities van deze regeling
  - Rode pijl: premies van deelnemers
  - Blauwe pijl: uitkeringen aan deelnemers
- De regeling is onderhevig aan sociaal en arbeidsrecht van land waar de pensioenregeling is overeengekomen
- IORP onderworpen aan financieel toezicht in land van vestiging
- Voorbeeld Nederlandse IORP: Pensioenfonds o.b.v. Pw.



# Uitgangspositie Nederland

- Aanwezigheid grote pensioenspelers en omvangrijk pensioenvermogen
- Ervaring uitvoering verschillende soorten pensioenregelingen
- Expertise relevante uitvoeringswerkzaamheden: asset management, ALM-management, actuariële diensten, in- en excassoprocessen, administratie, pensioencommunicatie
- Echter: nieuwe pensioenvehikels nodig voor benutten kansen (zie ook Hoofdlijnennotitie, 21 december 2007)

# Pensioenvehikels (thans)

- Pensioenfonds o.b.v. Pw.
- Pensioenfonds o.b.v. Pw., in combinatie met ontheffingen ex art. 212 Pw.
- Conclusie: minder geschikt voor uitvoering internationale regelingen

# Pensioenvehikels (toekomstig)

- PPI (1<sup>e</sup> fase)
- Multi-opf (2<sup>e</sup> fase)
- API (3<sup>e</sup> fase)

# Kenmerken van PPI

- In de Wft geregelde rechtspersoon die pensioengelden in de **opbouwfase** beheert en bewaart
- **Uitkeringsfase**: alleen uitkeringen ineens of in tijdsduur beperkt
- Geen (rendements)garanties of risico's
- Geen domeinafbakening, geen taakafbakening, ringfencing wel toegestaan, geen paritair bestuurseisen, geen technische voorzieningen, alleen eigen vermogen i.v.m. operationele risico's (112.500 Euro)

# Aanwending van PPI

- Internationale DC-regelingen
- Internationale DC-regelingen met garanties (rendements-, evt. DB-), mits garanties afgegeven door derde partij
- Nederlandse DC-regelingen: alleen opbouwfase, bij omzetting overdracht opgebouwde kapitaal aan verzekeraar
- Niet mogelijk:
  - Internationale hybride- of DB-regelingen (met garanties door PPI)
  - Nederlandse regelingen: uitkeringsfase

## Multi-opf (2<sup>e</sup> fase)

- Wetsvoorstel voor advies bij de Raad van State
- Reikwijdte
- Wenselijke verruiming
- Internationale aanwending?

## Api (3<sup>e</sup> fase)

- Wetsvoorstel aangekondigd
- Geen domeinafbakening, geen productafbakening, ringfencing toegestaan, “gebruikelijke” governance-eisen n.v.t
- Aanwending: verschillende regelingen: DC, hybride of DB; nationaal of internationaal
- Aandachtspunt: API in relatie tot specifieke NLse aspecten

# Kritische succesfactoren API

- Fiscale, o.a. BTW op vermogensbeheerdiensten
- Financieel toezichtregime
- Marketing
- Snelheid



# Internationale concurrentie voor PPI en API

- België: OFP
  - DB en DC regelingen
- Ierland: pension trust
  - DB en DC
- Luxemburg: SEPCAV en ASSEP
  - Assep: DB en DC
  - SEPCAV: DC

