

Internetconsultatie Algemene Pensioeninstelling

DUFAS heeft met groot belangstelling kennis genomen van het onderhavige consultatiedocument voor de API. Wij zijn van mening dat de API toegevoegde waarde heeft voor het Nederlands pensioenstelsel, ook al is de omgeving waarin de API moet opereren nog niet geheel uitgekristalliseerd. Vooralnog zien wij een nationale rol voor de API weggelegd bij de uitvoering van het nieuwe pensioencontract. Mede door de in het consultatiedocument geformuleerde prudentiële regels – lijkt de API als internationaal lichaam (nog) niet optimaal.

Het pensioenfonds als API

Wij begrijpen dat de API niet wordt vorm gegeven als een nieuwe pensioenuitvoerder, maar als een pensioenfonds. Dit vergt nauwe afstemming ten aanzien van de inkadering. Niet alleen op nationaal niveau (denk aan de Pensioenwet en het FTK in het bijzonder) doch ook op Europees/mondiaal terrein (IORP).

Een API biedt uitstekende mogelijkheid om te komen tot schaalvergroting, met name voor de kleinere ondernemingspensioenfonds en in de toekomst wellicht voor zzp-ers. Voorts voorzien wij ook de behoefte van omzetting van een PPI in een API, iets dat in het consultatiedocument niet wordt genoemd, maar zeker mogelijk zou moeten worden.

Overigens delen wij niet de motivering achter de conclusie dat een API anders dan een ‘gewoon’ pensioenfonds een vergunning zou behoeven, “vanwege de complexiteit...in verband met de gescheiden uitvoering van meerdere pensioenregelingen...”

Ten eerste kunnen zich binnen een traditioneel pensioenfonds zeer wel eveneens complexe regelingen voordoen. Daarnaast brengt naar de mening van DUFAS juist een gescheiden uitvoering mee, dat de kwaliteit van de uitvoering wordt verhoogd. Net als bij een pensioenfonds zou dit moeten resulteren in slechts vergunningplicht bij grensoverschrijdende activiteiten.

Als er al een vergunning zou moeten komen voor een API, dan zou dit naar onze mening op het niveau van alle pensioenfonds gelijkelijk moeten gebeuren.

Verplichtstelling en API

Wij begrijpen dat in het huidige onzekere klimaat de API (nog) geen verplichtgestelde regelingen mag uitvoeren. Echter, hoewel de API de uitvoering van verschillende regelingen kan bundelen zonder toepassing van het solidariteitsprincipe, is het zeer wel mogelijk door een flexibele vorm van ringfencing te bewerkstelligen dat een verplicht gesteld fonds binnen de API nog altijd één financieel geheel vormt en zo ruimte laat om financiële solidariteit tussen regelingen vorm te geven.



Overigens zijn er bpf organisaties die voor een deel van hun werkingsfeer verplicht zijn gesteld. In dat geval zou gedeeltelijke omzetten naar een API mogelijk moeten zijn.

Schrappen domeinafbakening

DUFAS vindt het een positief punt dat de domeinafbakening geheel wordt losgelaten. Daarnaast is DUFAS voorstander van een nader onderzoek naar de toepasbaarheid van de ruimere omschrijving van productafbakening in de IORP richtlijn, ook voor Nederlandse regelingen.

Rechtsvorm

Wij kunnen ons geheel vinden in het voornemen om – conform de huidige uitgangspunten van de Pensioenwet - de rechtsvorm niet voor te schrijven. In de praktijk zal de keuze mede worden bepaald door het gewenste governance model.

Belangentegenstellingen

Voor wat betreft het vermogensbeheer is in de wet al een aantal eisen geformuleerd. Deze eisen zouden kunnen worden doorgetrokken naar de API/het pensioenfonds. Transparantie over het te voeren beleid in combinatie met actuele informatie is hierbij van groot belang.

Ringfencing

DUFAS juicht het toe dat een API de mogelijkheid wordt geboden tot ringfencing. DUFAS is er echter geen voorstander van dat ringfencing verplicht wordt gesteld. Zoals hiervoor al opgemerkt, is flexibiliteit voor de API van belang waarbij ringfencing een rol zou kunnen spelen. De API zou zelf - te samen met de opdrachtgever - moeten kunnen vaststellen hoe de ringfencing gestalte krijgt. In een dergelijke constructie kan binnen deelnemers aan dezelfde kring een voldoende mate van solidariteit worden bereikt.

DUFAS vraag zich wel af hoe de internationale werking van ringfencing gestalte zal krijgen. Het afgescheiden vermogen zal ook grensoverschrijdend (goederenrechtelijk) stand dienen te houden.

Governance

DUFAS vindt het belangrijk dat het toezicht goed is geregeld. Wij delen dan ook de mening dat een visitatiecommissie niet voldoende is. Tevens ondersteunen wij de visie dat niet langer zal worden voorgeschreven dat iedere onderneming in het bestuur vertegenwoordigd moet zijn. Door te kiezen voor een beperktere omvang van het bestuur wordt naar de mening van DUFAS de slagkracht verhoogd.

In het consultatiedocument wordt voorgesteld het omgekeerd gemengd bestuursmodel uit te sluiten. Een voor de hand liggend model is naar de mening van DUFAS echter een one tier



board model, ingevuld met een dagelijkse professionele leiding. Hierbij zal het omgekeerde model zeker een rol kunnen spelen.

Zorgplichten

DUFAS kan zich vinden in de aansluiting bij de zorgplichten die reeds in de Wft zijn vastgelegd, doch wijst erop, dat daarbij een gelijk speelveld voor alle pensioenuitvoerders, of dat nu (traditionele) pensioenfondsen, verzekeraars, PPIs of APIs zijn, dient te worden nagestreefd. Dit is van groot belang voor de perceptie van de deelnemers.

Fiscale behandeling

Een voordeel voor het ophangen van een API als pensioenfonds is, dat het fiscaal van de pensioenfonds kwalificaties gebruik zal kunnen maken. Dat is ook vanuit de optiek van een level playing field relevant.

Omgaan met buitenlandse pensioenregelingen in het FTK

Niet duidelijk is waarom wordt gekozen ook voor buitenlandse regelingen prudentiële eisen te stellen. Het doel van Europese regelgeving op het gebied van pensioenen is nu juist om grensoverschrijdende pensioenuitvoering te faciliteren, en uit te gaan van wederzijdse erkenning van het prudentieel kader. In dat geval komt de Nederlandse toezichthouder ook niet toe aan een inhoudelijke beoordeling en wordt de objectiviteit gewaarborgd.

Wij zijn gaarne tot nadere toelichting bereid. Daarvoor kunt u contact opnemen met

Mr. F. (Fijtsia)P.D. van Pelt

senior policy advisor

☎ 070 333 8702

✉ fp@dufas.nl