

# HANS VAN MEERTEN

Advocatuur

Datum: 25-1-2021

Kenmerk: 2021/WTP

Betreft: bijdrage aan de consultatie

## **Inleiding**

Invaren is een groot probleem in het nieuwe pensioenstelsel. Bij velen leven grote zorgen over de noodzaak en houdbaarheid ervan. De grootste obstakels zijn:

- Hoe wordt de inbreuk op het Europese eigendomsrecht gerechtvaardigd? Is die inbreuk evenredig?
- Is deze EU-proof?
- Hoe wordt de compensatie geregeld?
- Hoe wordt de verplichtstelling overeind gehouden?

Het probleem ligt met name in het omzetten van opgebouwde rechten (inclusief opgebouwde indexatie). Deze mogen o.g.v. EU-recht in beginsel niet aangetast worden.

Pensioenfondsen worden echter niet verplicht om in te varen. Indien zij gemotiveerd kunnen aantonen dat een evenwichtig alternatief mogelijk is, kunnen zij van het invaren afzien.

De zogeheten IORP Pensioenbewaarder (artikel 124a PW) kan de oplossing hiervoor bieden.

## **Wat is de IORP Pensioenbewaarder?**

De IORP Pensioenbewaarder is een combinatie van de Pensioenwet en de IORP II en is het ‘ultieme ringfencing’ instrument voor fondsen geen juridische scheiding tussen de pensioenregelingen kunnen aanbrengen. Dat zijn nagenoeg alle pensioenfondsen (uitgezonderd een APF).

Op Hans Van Meerten Advocatuur zijn de Algemene Voorwaarden van toepassing die zijn te raadplegen op: [www.hansvanmeertenadvocatuur.nl](http://www.hansvanmeertenadvocatuur.nl). Iedere aansprakelijkheid van Hans Van Meerten Advocatuur voor schade jegens opdrachtgevers en derden is beperkt tot het bedrag waarop in het betreffende geval uit hoofde van de door Hans Van Meerten Advocatuur gesloten beroepsaansprakelijkheidsverzekering aanspraak bestaat eventueel vermeerderd met het eigen risico.

# HANS VAN MEERTEN

Advocatuur

Artikel 124a PW, eerste lid PW bepaalt dat een pensioenfonds het eigendom van een pensioenvermogen slechts overdraagt aan een pensioenbewaarder nadat hij met deze een overeenkomst inzake het beheer en de bewaring van het pensioenvermogen heeft gesloten. Hoe werkt dit concreet bij invaren? Hoe vormt dit een oplossing voor bovengenoemde problemen?

## Compensatie

Door delen van pensioenvermogens te poolen in een sectorale ‘pensioenbewaarder’ kunnen minimaal 20-25% (mogelijk dus meer) van alle kosten bespaard worden die kunnen aangewend om de DB regelingen te financieren. Denk alleen al aan de BTW.

Middels de Pensioenbewaarder wordt een juridische (EU proof) waterdichte ‘carve out’ voor bestaande, opgebouwde rechten gemaakt. De nieuwe pensioenopbouw kan in het bestaande pensioenfonds plaatsvinden en de sociale partners blijven compleet ‘in control’ over de DB regelingen bij de Pensioenbewaarder (immers alleen het juridische eigendom wordt overdragen naar de Pensioenbewaarder, niet het economische).

Middels deze constructie worden de oude rechten van de nieuwe afgescheiden, zonder dat een nieuw pensioenfonds – met alle kosten van dien – opgericht moet worden en dus zonder dat het eigendomsrecht wordt aangetast. Mijn idee is dat dit de EU-rechtelijke toets kan doorstaan.

## Afsluitend

De EU paragraaf in de MvT is ruim onvoldoende, niet alleen met betrekking tot invaren. Er is geen enkele aandacht aan de EU houdbaarheid van verschillende constructies. Ik wijs op mijn bijdragen aan de Tweede Kamer:

[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3718586](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3718586)

[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3729953](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3729953)

Op Hans Van Meerten Advocatuur zijn de Algemene Voorwaarden van toepassing die zijn te raadplegen op: [www.hansvanmeertenadvocatuur.nl](http://www.hansvanmeertenadvocatuur.nl). Iedere aansprakelijkheid van Hans Van Meerten Advocatuur voor schade jegens opdrachtgevers en derden is beperkt tot het bedrag waarop in het betreffende geval uit hoofde van de door Hans Van Meerten Advocatuur gesloten beroepsaansprakelijkheidsverzekering aanspraak bestaat eventueel vermeerderd met het eigen risico.