

Bijlage: Overzicht van kenmerken van de PPI en haar internationale concurrenten

		België OFP	Duitsland/ Pensionsk asse	Duitsland/ Pensionsfonds	Ierland	Luxemburg/ SEPCAV	Luxemburg/ ASSEP	Luxemburg/ CAA	Nederland / PPI *	Verenigd Koninkrijk
Reikwijdte	Welke soorten pensioenregelingen kunnen worden uitgevoerd door de IORP?	Alle soorten	Alle soorten	Alle soorten	Alle soorten	Alleen DC	Alle soorten	Alle soorten	In beginsel alle soorten. Omdat de IORP geen biometrische of financiële risico's mag dragen zal de IORP louter als vermogensopbouw-vehikel kunnen worden gebruikt, geen Nederlandse DB-regelingen kunnen uitvoeren en buitenlandse DB-regelingen alleen kunnen uitvoeren wanneer biometrische of financiële risico's worden gedragen door derden (bijv. werkgever of verzekeraar)	Alle soorten
	Kan de IORP risico's dragen (bijv. financiële, kort- en langlevens en overlijdensrisico's)?	Ja, maar dit is ongebruikelijk. Doorgaans worden deze risico's (uiteindelijk) volledig door de werkgever gedragen	Ja	Ja	Nee, de werkgever draagt deze risico's (uiteindelijk) volledig	Nee, er worden louter zuivere premieregelingen uitgevoerd (puur DC)	Ja, hoewel de werkgever ervoor kan kiezen dat hij (uiteindelijk) volledig kan worden aangesproken voor deze risico's	Nee, de werkgever draagt deze risico's (uiteindelijk) volledig	Nee, alle risico's moeten buiten de IORP worden gefinancierd/ondergebracht	Nee, werkgever draagt deze risico's (uiteindelijk) volledig
	Gelden er restricties ten aanzien van de vorm waarin de uitkering kan worden uitgekeerd op de pensioendatum?	Nee	Nee	Ja (ten hoogste 30% van de pensioenuitvoering mag uitgekeerd worden in de vorm van een eenmalig lump sum bedrag)	Nee	Ja – pensioen moet worden uitgekeerd als lump sum bedrag (cash of worden gebruikt om annuïteit aan te schaffen buiten de IORP)	Nee	Nee	Ja, pensioen moet worden uitgekeerd als een lump sum bedrag (cash of moet worden gebruikt om een annuïteit buiten de IORP te betrekken, voor NLse regelingen geldt dat verplichte annuïteiten nodig zijn voor levenslang ouderdomspensioen)	Niet voor buitenlandse pensioeneelneemers
	Kunnen activa en verplichtingen geringfenced worden binnen de IORP (bijv. voor verschillende pensioenregelingen)?	Ja (optioneel)	Ja (verplicht)	Ja (verplicht)	Ja (optioneel) – niet gebruikelijk en alleen relevant voor de financiering, niet bij de afwikkeling van de boedel bij een evt. faillissement van de IORP	Beperkt relevant – betreft een uitvoerder van zuivere premieregelingen (puur DC)	Ja (optioneel)	Ja (verplicht)	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)
Governance	Kunnen pensioendeelnemers deelnemen in het	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)	Verplicht (behalve voor kleine pensioenregelingen)	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)	Ja (optioneel)	Ja (verplicht). Werknemers en gepensioneerden

	bestuur van de IORP ?				. Werknemers en gepensioneerden nomineren 50% van de bestuursleden (kunnen instemmen met een alternatieve oplossing)					nomineren 1/3 van het bestuur. Verwacht wordt dat dit wordt verhoogd tot 50% in de nabije toekomst.
	Hoe ervaren marktpartijen de compliance en verantwoordings - verplichtingen (ontleend aan rapport Hewitt*)	Gemiddeld	Hoog	Hoog	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld	Gemiddeld
	Rechtsvorm van de IORP	Niet-commerciële rechtspersoon. Niet toegestaan om andere winsten te maken dan winsten die zijn gerelateerd aan de activiteiten in verband met de pensioenuitvoering	Commerciële rechtspersoon (AG) of onderlinge maatschappij	Commerciële rechtspersoon (AG) of onderlinge maatschappij	Trust	Coöperatieve rechtspersoon	Onderlinge maatschappij	Onderlinge maatschappij	N.V., B.V., Europese N.V. of stichting	Trust
	Wie kan de IORP oprichten?	Werkgevers of een verwante entiteit	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Historisch gezien vooral werkgevers, later ook anderen	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Ongelimiteerd – bijv. werkgevers, vakbonden, verzekeraars	Werkgevers
Financiering	Minimaal vereiste technische voorzieningen, solvabiliteitsbuffers, vereist eigen vermogen (waardering ontleend aan rapport Hewitt*)	Laag	Hoog	Hoog (tenzij de werkgever een bijstortingsverplichting heeft voor de uitkeringsfase – in dat geval gemiddeld)	Laag (behalve waar sprake is van een fonds met veel gepensioneerden, daar kan het niveau hoog zijn)	Niet relevant – het betreft een uitvoerder van zuivere premieregelingen (puur DC)	Laag	Keuzemogelijkheden, over het algemeen gemiddeld	Niet relevant – mag geen biometrische of financiële risico's dragen	Hoog
	Bijstortingsverplichting werkgever/ convenant	Toegestaan – Normaliter verleent de werkgever financiële steun, maar dit is niet verplicht.	Toegestaan- Verplicht voor Duitse pensioenregelingen	Toegestaan – Verplicht voor Duitse pensioenregelingen (of als de werkgever er voor kiest om bij te dragen tijdens de uitkeringsfase)	Verplicht	Niet relevant – betreft een uitvoerder van zuivere premieregelingen (puur DC)		Verplicht	Geen bijstortingsverplichting. IORP mag geen biometrische of financiële risico's op zich nemen. Indien pensioenregeling voorziet in een dekking tegen biometrische of financiële risico's moeten deze worden gedragen door een derde (bijv. werkgever of verzekeraar)	Verplicht
	Is sprake van een verplichting tot het aanhouden van een	Nee	Ja (ten minste € 2.25 miljoen als	Ja (ten minste € 3 miljoen of € 2.25 miljoen als	Nee	Ja (€ 1 miljoen dat binnen twee jaar na aanvang	Ja (€ 5 miljoen dat binnen 10	Nee	Ja (minimum eigen vermogen van € 125.000)	Nee

	minimaal vermogen?		gekozen is voor een onderlinge maatschappij	gekozen is voor een onderlinge maatschappij		moet worden opgebouwd)	jaar moet worden opgebouwd)			
Overig	Beperkingen t.a.v. het beleggingsbeleid van de IORP	Prudent person beginsel – flexibel	Strikte kwantitatieve normen	Strikte kwantitatieve normen	Prudent person beginsel - flexibel	Prudent person beginsel – flexibel	Prudent person beginsel – flexibel	Strikte kwantitatieve normen	Prudent person beginsel-flexibel	Prudent person beginsel - flexibel

		België OFP	Duitsland/ Pensionskasse	Duitsland/ Pensionsfonds	Ierland	Luxemburg/ SEPCAV	Luxemburg/ ASSEP	Luxemburg/ CAA	Nederland / PPI *	Verenigd Koninkrijk
Fiscaal**	Vennootschapsbelasting / corporate tax	IORP wordt belast met vennootschapsbelasting (in principe 33,99%) als ware het een beleggingsfonds, d.w.z. geen belasting op beleggingsopbrengsten en beperkte belastbare grondslag (nul-belasting)	Geen gegevens	Geen gegevens	(Inkomsten van) IORP vrijgesteld van vennootschapsbelasting	IORP wordt belast met vennootschapsbelasting (28.59 %), maar basis voor belasting is beperkt. Inkomsten uit "securities, stocks and bonds" en winsten die wordt gerealiseerd bij de verkoop van deze vermogensbestanddelen zijn uitgezonderd	IORP wordt belast met vennootschapsbelasting (28.59 %), maar basis voor belasting is beperkt. IORP mag technische voorzieningen aftrekken voor fiscale doeleinden	IORP wordt belast met vennootschapsbelasting (28.59 %), maar basis voor belasting is beperkt IORP mag technische voorzieningen aftrekken voor fiscale doeleinden	Inkomsten PPI vrijgesteld van vennootschapsbelasting (voorzover de PPI geen commerciële doelstelling heeft en de winst de deelnemers ten goede komt)	(Inkomsten van) IORP vrijgesteld van vennootschapsbelasting
	BTW / VAT	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Diensten van beheer en bewaring van effecten aan de IORP worden belast met BTW	Geen gegevens	Geen gegevens	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan IORP worden belast met BTW, maar met recht op terugvraag Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan IORP worden belast met BTW, maar met recht op terugvraag Diensten van beheer en bewaring van effecten aan de IORP worden belast met BTW, maar recht	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Bepaalde diensten van bewaring van	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Bepaalde diensten van	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan IORP zijn vrijgesteld van BTW Bepaalde diensten van beheer en	Vermogensbeheerdiensten die worden verleend aan PPI zijn vrijgesteld van BTW Pensioenadministratie-diensten die worden verleend aan PPI worden belast met BTW Diensten van beheer en bewaring van effecten aan de PPI zijn worden belast met BTW	Diensten van beheer en bewaring effecten aan IORP belast met BTW Gegevens niet volledig

					op terugvraag	effecten aan de IORP (controle en toezicht functie van de custodian) worden belast met BTW. Andere diensten zijn vrijgesteld van BTW.	beheer en bewaring van effecten aan de IORP (controle en toezicht functie van de custodian) worden belast met BTW. Andere diensten zijn vrijgesteld van BTW. IORP wordt gezien als 'inwoner' voor de toepassing van belastingverdragen	bewaring van effecten aan de IORP (controle en toezicht functie van de custodian) worden belast met BTW. Andere diensten zijn vrijgesteld van BTW. IORP wordt gezien als 'inwoner' voor de toepassing van belastingverdragen		
		IORP wordt gezien als 'inwoner' voor de toepassing van belastingverdragen			IORP wordt gezien als 'inwoner' voor de toepassing van belastingverdragen	IORP kan in beginsel aanspraak maken op verdragsvermindering voor dividend en rente. Door IORP betaalde belasting op ontvangen dividend en rente kan niet worden verrekend in en wordt niet teruggegeven door vestigingsstaat	IORP kan in beginsel aanspraak maken op verdragsvermindering voor dividend en rente. Door IORP betaalde belasting op ontvangen dividend en rente kan niet worden verrekend in en wordt niet teruggegeven door vestigingsstaat	IORP kan in beginsel aanspraak maken op verdragsvermindering voor dividend en rente. Door IORP betaalde belasting op ontvangen dividend en rente kan niet worden verrekend in en wordt niet teruggegeven door vestigingsstaat	IORP wordt gezien als 'inwoner' voor de toepassing van belastingverdragen	IORP kan in beginsel aanspraak maken op verdragsvermindering voor dividend en rente. Door IORP betaalde belasting op ontvangen dividend en rente kan niet worden verrekend in en wordt niet teruggegeven door vestigingsstaat
Belasting op interesten en dividenden / withholding tax		IORP kan in beginsel aanspraak maken op verdragsvermindering voor dividend en rente. Door IORP betaalde belasting op ontvangen dividend en rente kan niet worden verrekend in en wordt niet teruggegeven door vestigingsstaat.	Geen gegevens	Geen gegevens						

(*) Onderzoek door Hewitt Associates op verzoek van de Europese Commissie naar de mogelijkheden van het opzetten van een pan-europees pensioenfonds voor onderzoekers (http://ec.europa.eu/euraxess/pdf/research_policies/exec_summ_final_june2010EN.pdf)

(**) Informatie is gebaseerd op gegevens verkregen van derden en niet volledig te verifiëren.

PPI (API fase I)

Multi OPF (API fase II)

OPF / ASSEP (België/Luxemburg)

Governance	Keuzemogelijkheid	Paritair (werkgevers en werknemers)	Keuzemogelijkheid + sociaal comité per regeling
Eigendom / oprichting	Keuzemogelijkheid	Werkgevers en werknemers	Keuzemogelijkheid
Rechtsvorm	Keuzemogelijkheid	"Keuzemogelijkheid" (stichting)	Keuzemogelijkheid
Reikwijdte (regelingen)	In principe alle regelingen, m.u.v. NLS DB	Alle soorten pensioenregelingen	Alle soorten pensioenregelingen
Reikwijdte (domein)	Keuzemogelijkheid	Beperkt (alleenNL)	Keuzemogelijkheid
Reikwijdte (risico's)	Risico's worden niet door PPI gedragen	Keuzemogelijkheid	Keuzemogelijkheid
Ring-fencing	Keuzemogelijkheid	Keuzemogelijkheid	Keuzemogelijkheid
Financiering	Zuivere premiereregelingen, dus niet relevant	FTK	Minimum-normen IORP -richtlijn
Financiering (methode)	Niet relevant	Ex-ante	Ex/post-ante discretionary

Toelichting bij de gebruikte begrippen

- IORP: Institution for Occupational Retirement Provision, een pensioeninstelling die onder de reikwijdte van richtlijn 2003/41/EG (richtlijn betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening) valt.
- Soorten pensioenregelingen:
 - o Defined Benefit (DB, toezegging gerelateerd aan uitkering)
 - o Defined Contribution (DC, toezegging gerelateerd aan premie)
 - o Hybride regelingen (toezeggingen zijn ten dele gerelateerd aan uitkering, ten dele aan premie)
- Biometrische risico's: risico's in verband met overlijden of arbeidsongeschiktheid en levensverwachting (blijkens artikel 6, onderdeel h, van richtlijn 2003/41/EG)
- Ringfencing: administratief en of juridisch afscheiden van pensioenvermogens