

## Taakafbakening: houdbaarheid in toekomstig pensioenstelsel

“Afbakeningsregels vertonen scheuren en moeten worden aangepast aan toekomstige pensioenvereisten”

E. Lutjens en H. van Meerten

Ruim honderd jaar lang voorkwamen de regels voor taakafbakening oneerlijke concurrentie tussen pensioenfondsen en verzekeraars door de werkingssfeer van pensioenfondsen te begrenzen. Maar het systeem begint nu scheuren te vertonen. Dit is te wijten aan de komst van pensioenuitvoerders zonder domeinafbakening en de eisen gesteld door de Wet toekomst pensioenen, waardoor de domeinregels vervagen en de nadruk steeds vaker komt te liggen op meer individuele en aanvullende financiële producten. Wij onderzochten de houdbaarheid van de regels inzake taakafbakening in het licht van EU wetgeving, de doelstelling van marktorde-ning en de invloed van huidige ontwikkelingen op de marktpositie van pensioenuitvoerders.

### Bevindingen op hoofdlijnen

- Hoewel de domeinafbakening scheuren vertoont, is het nog steeds effectief voor ondernemings-pensioenfondsen en noodzakelijk voor de verplichte deelneming.
- De regels voor taakafbakening lijken echter te ver te gaan in het beperken van het marktoptreden door pensioenfondsen.
- Sinds de introductie van het algemeen pensioenfonds is domeinafbakening geen relevant onderdeel meer van taakafbakening.
- EU-wetgeving verbiedt de Nederlandse regels inzake taakafbakening niet, maar deze wetgeving – en de ontstane praktijk – kunnen de Nederlandse regels wel deels illusoir maken.
- Productafbakening blijft gewenst zolang pensioenfondsen, in tegenstelling tot verzekeraars, niet vallen onder de Wet toezicht verzekeringsbedrijf.

### Kernboodschap voor de sector

- Toekomstige regels inzake taakafbakening moeten ruimte bieden aan meer concurrentie op de markt waar gepersonaliseerde financiële producten aan individuele pensioenwensen kunnen voldoen.
- Ook moet uit deze regels blijken dat pensioenfondsen nu zijn onderworpen aan vergaande toezichts-regels onder EU-wetgeving.



Meer weten? Lees het paper

**'Taakafbakening: houdbaarheid in toekomstig pensioenstelsel'**