



Aan

Minister van SZW

nota

Europees Aanvullend Pensioenpakket (IORP II, PEPP)

**TER BESLISSING**

**Directie  
Arbeidsverhoudingen**

**Datum**  
09-12-2025

**Onze referentie**

**Opgesteld door**

**Uiterlijk bij**  
11 december 2025

**Bijlage(n)**  
1

**Aanleiding**

- De Europese Commissie (Commissie) heeft op 20 november een pakket voorstellen gepubliceerd om het Europees regelgevend kader voor aanvullende pensioenen te herzien (bijlagen 2 en 3).
- Er is een BNC-fiche opgesteld in samenwerking met het Ministerie van Financiën (bijlage 1). Dit fiche bevat een appreciatie van twee wetgevingsvoorstellen en de aanbeveling. Het gezamenlijk opgestelde BNC-fiche leggen wij nu gelijktijdig aan u en de minister Financiën ter akkoord voor.
- Het BNC-fiche staat geagendeerd voor het BNC-overleg (ambtelijke bespreking) van 7 januari 2026 en de ministerraad (MR) van 16 januari 2026.

**Geadviseerd besluit**

Wij adviseren u in te stemmen met het concept BNC-fiche en de voorgestelde kabinetsinzet. Indien u akkoord bent zullen wij het fiche samen met FIN agenderen in het BNC-overleg. In verband met de aanlevering voor het BNC-overleg van 7 januari verzoeken wij u om uw akkoord voor het kerstreces.

**Kernpunten**

- De Commissie herzielt de Europese regelgeving en doet aanbevelingen in het kader van (aanvullende) pensioenvoorzieningen. Dit met het doel om burgers te helpen een toereikend en gediversifieerd pensioeninkomen te verwerven, en de economische groei te ondersteunen via langetermijninvesteringen. Zonder daarbij afbreuk te doen aan de nationale bevoegdheden en de rol van de sociale partners.
- Dit pakket maakt onderdeel uit van de bredere strategie aangaande de Spaar- en Investeringsunie (SIU), die tevens is gericht op het stimuleren van kapitaalgedekte pensioenopbouw, het verbeteren van transparantie en informatievoorziening, en het versterken van grensoverschrijdende mobiliteit en toezicht.
- Het kabinet spreekt zich in het BNC-fiche overwegend positief uit over de voorstellen van de Commissie om het pensioensparen in kapitaalgedekte pensioenstelsels in de lidstaten te bevorderen. Daarnaast is het kabinet voorstander van geïntegreerde kapitaalmarkten binnen de EU. Geïntegreerde kapitaalmarkten binnen de EU zijn van belang voor het concurrentievermogen van de EU en daarmee voor de uitdagingen waar Europa voor staat. Ook is het voor Nederland van belang dat andere lidstaten, net als Nederland, een goed

kapitaalgedekt pensioensysteem opbouwen. Dit is van belang zodat andere lidstaten ook voorbereid zijn op demografische ontwikkelingen. Tegelijkertijd benadrukt het kabinet dat pensioenstelsels sterk verweven zijn met de sociale en culturele context van lidstaten. Dit is in lijn met de kabinetsinzet voor de kapitaalmarktunie<sup>1</sup>.

**Datum**  
09-12-2025

**Onze referentie**

- Specifiek voor IORP is het kabinet in algemene zin positief over de nadruk in het voorstel op transparantie, schaalvoordelen, kosteninzicht en deelnemersbescherming. Wel zal het kabinet in de onderhandelingen alert zijn op de consequenties van maatregelen die niet goed passen binnen het huidige Nederlandse, goed ontwikkelde, pensioenstelsel. Het kabinet plaatst kanttekeningen bij de uitbreiding van de bevoegdheden voor EIOPA (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) bij het vaststellen van nadere standaarden en toetsingskaders, en met name de uniformering van het Uniform Pensioen Overzicht (UPO) format. Uitbreiding van EIOPA-taken moeten proportioneel zijn en aansluiten op bestaande processen, om onnodige lasten en doublures te voorkomen. Voor Nederland is het ten slotte ook van belang dat bij collectieve waardeoverdrachten het individueel bezwaarrecht voor deelnemers behouden blijft.
- Ten aanzien van de wijzigingen in de PEPP-verordening is het kabinet in algemene zin positief. De voorstellen vergroten de bruikbaarheid en toegankelijkheid van PEPPs door meer transparantie, lagere kosten met daarbij een *value for money* kader. Het kabinet let daarbij op de uitvoeringslasten, het evenwicht tussen advies en toegankelijkheid, en het behoud van voldoende flexibiliteit binnen de nationale fiscale en toezichtscontext.

### **Toelichting**

- De Commissie kondigde in haar mededeling van 19 maart 2025 over de SIU-strategie aan om pensioensparen in de EU te bevorderen. Het pakket inzake aanvullende pensioenen geeft hieraan invulling.
- Het Pensioenpakket bestaat uit vier onderdelen:
  1. *De herziening van de IORP II-richtlijn*  
Gericht op verdere verduidelijking en aanscherping van regels voor governance, risicobeheer, prudent person-beginselen, informatieverstrekking en samenwerking tussen nationale toezichthouders. Ook worden nieuwe datastandaarden en transparantie-eisen geïntroduceerd en wordt het kader voor grensoverschrijdende collectieve waardeoverdracht aangescherpt.
  2. *De wijziging van de PEPP-verordening*  
Gericht op het verbeteren van de bruikbaarheid, betaalbaarheid en aantrekkelijkheid van het reeds bestaande Pan-Europees Pensioenproduct (PEPP) door aanscherping van kostenkaders, value-for-money-toetsen, transparantie-eisen en modernisering van beleggings- en adviesregels.
  3. *De Aanbeveling over Pension Tracking Systems (PTS), automatische aansluiting (auto-enrolment) en het Pension Benefit Statement (PBS)*  
Juridisch niet bindend, maar bedoeld om lidstaten te ondersteunen bij het verbeteren van pensioentransparantie, digitale pensioeninformatie en aansluiting van burgers bij pensioenvoorzieningen.
  4. *De Mededeling van de Commissie*

<sup>1</sup> Kamerstukken II, 2024/2025, 21 501-07, nr. 2099



Plaatst de bovenstaande wetgevende voorstellen in de context van de SIU-strategie en schetst hoe versterking van kapitaalmarkten, transparantie en pensioencommunicatie moet bijdragen aan meer grensoverschrijdende mobiliteit en een betere werking van de interne markt.

**Datum**  
09-12-2025

**Onze referentie**

- In de zomer van 2025 hebben SZW en FIN tezamen met beide toezichthouders DNB en AFM, en na consultatie van de pensioensector, een gezamenlijke reactie opgesteld aangaande de publieke consultatie<sup>2</sup> vanuit de Commissie over het voorgenomen Pensioenpakket. Deze is ook conform de geldende afspraken ter informatie aan de Kamer toegezonden. Deze reactie vormt de primaire basis voor de Nederlandse inzet ten aanzien van de voorgestelde herzieningen. Hierbij is ook rekening gehouden met ontvangen input vanuit DNB en AFM, alsook de pensioensector, sociale partners en de (eerdere) politieke gevoeligheden rond Europese pensioenvoorstellen.
- De voorstellen sluiten aan bij de bredere Europese inzet om kapitaalmarkten te verdiepen en grensoverschrijdende voorzieningen te harmoniseren waar dit voor consumenten relevant is. Tegelijkertijd is de mate van harmonisatie onderwerp van discussie, mede gezien nationale verschillen in pensioenstelsels en het arbeidsvoorwaardelijke karakter van de Nederlandse tweede pijler.
- Onderdeel van het voorstel is een procedure voor instemming van deelnemers voor een grensoverschrijdende waardeoverdracht, conform een advies van EIOPA. Bij de implementatie van de vorige herziening van IORP is naar aanleiding van de motie Omtzigt ingezet op een verzwaaarde drempel van instemming van 2/3 van de deelnemers en gepensioneerden die gereageerd hebben (lidstaten hadden destijds meer ruimte voor nationale invulling). Het kabinet merkt op dat de voorgestelde procedure anders is vormgegeven dan nu in de Pensioenwet staat, maar tegelijkertijd ziet het kabinet dat in het voorstel een betekenisvolle consultatie van deelnemers en gepensioneerden gewaarborgd kan worden.
- Het PEPP-voorstel beoordeelt het kabinet overwegend positief. De inzet op een versterkt pan-Europees product, meer transparantie en een breder aanbod sluit aan bij de doelstelling om kapitaalgedekte aanvullende pensioenopbouw binnen de EU te stimuleren. Het kabinet plaatst echter enkele kanttekeningen bij de eisen met betrekking tot een basis-PEPP en de introductie van *value for money* toetsing door EIOPA welke proportioneel dienen te blijven en voldoende ruimte dienen te laten voor de nationale uitvoeringspraktijk.
- Het PEPP moet volgens het voorstel de meest voordelige fiscale behandeling krijgen die bestaat voor soortgelijke producten. Dit is in Nederland al het geval. De Commissie heeft echter geen competentie om fiscale behandeling voor te stellen, nu de gekozen rechtsgrondslag fiscaliteit uitsluit en de inkomstenbelasting een nationale bevoegdheid is. Het kabinet is er daarom geen voorstander als de Commissie zo'n bevoegdheid zou krijgen. Dit is expliciet opgenomen in het BNC-fiche.
- Hieronder vindt u een overzicht van de voorstellen van de EC en de bijbehorende appreciatie van het kabinet:

<sup>2</sup> Kamerstukken II, 2024/2025, 21-501-31, nr. 800

	<b>Voorstel EC</b>	<b>Appreciatie/inzet kabinet</b>
Algemeen	Bevorderen pensioensparen via aanvullende pensioenstelsels om ouderdomsarmoede te voorkomen en kapitaalmarkten te verdiepen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Positief, past binnen doelstelling SIU.</li> <li>- Tegelijkertijd aandacht voor het feit dat pensioenproducten niet alleen financiële producten zijn, maar dat de wijze waarop een pensioenstelsel in een lidstaat bestendig kan worden ingericht, sterk samenhangt met de sociale en culturele context in die lidstaat.</li> <li>- Waarborgen dat geen afbreuk wordt gedaan aan goed werkende stelsels als dat in Nederland.</li> </ul>
IORP II	Maatregelen om schaalgrootte te bevorderen.	In beginsel positief over de inzet om schaalgrootte te realiseren, maar alert op maatregelen die niet goed passen bij de inrichting van het Nederlandse stelsel.
	Meer handvatten voor nationale toezichthouders, betere samenwerking tussen nationale toezichthouders bij grensoverschrijdende activiteiten	Positief. NL kent al een goed ontwikkeld toezichtstelsel.
	Bevorderen grensoverschrijdende dienstverlening, inclusief grensoverschrijdende collectieve waardeoverdracht	Belangrijk dat bij een grensoverschrijdende waardeoverdracht een betekenisvolle consultatie van deelnemers gewaarborgd is.
	Meer risico-gebaseerd vormgeven van het prudent person beginsel	Positief.
	Verskillende voorstellen om governance te verbeteren	Positief, naar verwachting beperkte relevantie voor NL.
	Het ontwikkelen van pensioentrackingsystemen en het opnemen van pensioeninformatie van verzekeraars	Positief. Het aanvullen van mijnpensioenoverzicht.nl met derde pijler informatie van verzekeraars vraagt een zorgvuldige voorbereiding, inzet op meer tijd daarvoor.
	Aanscherping van eisen aan fondsen, waaronder informatie-eisen, de eis om een bewaarder aan te stellen en de introductie van een algemene zorgplicht	Het kabinet zal er op letten dat de consequenties, waaronder de kosten, voor het NL stelsel beperkt blijven.
	Bevoegdheid voor de Commissie tot het vaststellen van gedelegeerde handelingen en opdracht aan EIOPA om richtsnoeren op te stellen t.a.v. diverse onderwerpen	Het kabinet is positief over het voorstel om bij gedelegeerde handeling parameters voor de solvabiliteitsmarge vast te stellen nu deze bevoegdheid is beperkt tot technische detaillering.

Datum  
09-12-2025

Onze referentie



		Kanttekeningen bij het voorstel om bij gedelegeerde handeling het UPO te standaardiseren. Kanttekening bij de opdracht aan EIOPA om richtsnoeren op te stellen.
PEPP	Vervallen kostencap van 1% en subaccounts vereiste	Positief, kan bijdragen aan meer marktaanbod van PEPPs.
	Mogelijk maken om basis-PEPP aan te bieden zonder advies of kennis- en ervaringstoets	Positief t.a.v. het weghalen van de adviesplicht. Minder overtuigd over het verwijderen van de kennis- en ervaringstoets.
	Verwijderen voorwaarde aanbieden basis-PEPP voor aanbieden complexere PEPP	Neutraal, onduidelijk of voldoende commerciële prikkels blijven bestaan voor basis-PEPPs.
	Versterking transparantie, rechten van PEPP-houders bij kapitaaloverdracht	Positief, wel oog voor voldoende flexibiliteit, doelmatigheid rol EIOPA t.a.v. kosten transparantievereisten.
	Verplichting om het werkgevers mogelijk te maken om op vrijwillige basis in een PEPP te storten. Tevens Lidstaatoptie om daarbij auto-enrolment mogelijk te maken	Positief t.a.v. vrijwillige storting, dat is nu al mogelijk. Implementatie van lidstaatoptie alleen aan de orde als dat passend is binnen het Nederlandse stelsel.
	Fiscale facilitering van PEPP	Negatief, betreft bevoegdheid lidstaten.
Aanbeveling	Instellen tracking systemen, dashboards en automatische aansluiting.	Positief, is voor een groot deel al onderdeel van het Nederlandse stelsel.

**Datum**  
09-12-2025

**Onze referentie**

#### *(Interdepartementale) afstemming*

- Het concept BNC-fiche is op ambtelijk niveau opgesteld samen met FIN. Daarnaast is intern afgestemd met WBJA en IZ. Ook zijn er externe meelezers geweest vanuit EZ. Hieruit kwamen geen discussiepunten naar boven. Verdere interdepartementale afstemming moet nog plaatsvinden via het BNC en CoCo-proces.
- Daarnaast is het concept BNC-fiche besproken met DNB en AFM. DNB en AFM kunnen zich vinden in de kabinetsinzet die in dit BNC-fiche wordt gekozen.
- Het Commissievoorstel is besproken met de Pensioenfederatie en het Verbond van Verzekeraars. Sociale partners zijn via de Stichting van de Arbeid gevraagd om inbreng te leveren. De aandachtspunten die daaruit voortkwamen zijn overwegend meegenomen in het BNC-fiche.

#### *Politieke context<sup>3</sup>*

- Er is in algemene zin brede steun voor de ambities van de SIU, het onderwerp is voor de minister van Financiën een speerpunt. In het BNC-fiche over de SIU

<sup>3</sup> Deze duiding van de politieke context is gebaseerd op eerdere Kamerbehandelingen van Europese pensioendossiers (zoals IORP II, PEPP en de Wet toekomst pensioenen), op terugkerende standpunten van fracties in commissiedebatten over pensioenen en financiële markten, op moties en amendementen in deze dossiers, alsmede op de inzet zoals verwoord in eerdere BNC-fiches van SZW en FIN.

is aangegeven dat we in beginsel positief staan tegenover het bevorderen van pensioenopbouw in aanvullende pensioenstelsels in de lidstaten, maar dat het kabinet de IORP II en PEPP voorstellen op hun merites zal beoordelen.

- Er is politiek draagvlak voor maatregelen die consumentenbescherming en transparantie versterken. In het pensioendomein zijn materiële harmonisatie en uitbreiding van Europese bevoegdheden aandachtspunten. Dit vraagt om een zorgvuldige, genuanceerde gebalanceerde Nederlandse inzet. Met het voorliggende BNC-fiche hebben we daar invulling aan proberen te geven.

**Datum**  
09-12-2025

**Onze referentie**

#### *Krachtenveld*

SZW werkt nauw samen met MINFIN en voert in dit kader ook gesprekken met DNB en AFM in de beoordeling en duiding van het pakket. Ook zijn de Pensioenfederatie, het Verbond van Verzekeraars en sociale partners via de Stichting van de Arbeid betrokken.

#### *Proces*

Op 1 december heeft in Brussel een eerste Raadswerkgroep plaatsgevonden onder het voorzitterschap van Denemarken, de Commissie heeft de voorstellen gepresenteerd. Het Cypriotische voorzitterschap neemt naar verwachting de inhoudelijke behandeling vanaf 1 januari a.s. over. Volgens planning ligt het BNC-fiche op 16 januari voor in de MR.

#### **Bijlagen**

<b>Volgnummer</b>	<b>Naam</b>	<b>Actie</b>	<b>Informatie</b>
1	1 - Fiche : Geïntegreerd BNC-fiche - Pensioenpakket (IORP II , PEPP)	Ter beslissing	
2	Voorstel IORP	Ter informatie	
3	Voorstel PEPP	Ter informatie	
4	Aanbeveling	Ter informatie	
5	Mededeling	Ter informatie	





**GRAAG UITERLIJK MAANDAG 5 JANUARI IN VERBAND MET AANLEVERING BIJ BNC-COMMISSIE  
TER BESLISSING**

Aan  
de minister

21

Directie Financiële  
Markten

Persoonsgegevens

# nota

FM 607328 BNC-fiche Pensioenpakket (IORP II, PEPP en de aanbeveling)

**Datum**

5 december 2025

**Notanummer**

2025-000607328

**Bijlagen**

Bijlage 1: BNC Fiche Pensio  
Bijlage 2: IORP voorstel  
Bijlage 3: PEPP voorstel  
Bijlage 4: Aanbeveling  
Bijlage 5: Mededeling

## Aanleiding

- De Europese Commissie (Commissie) heeft op 20 november 2025 een pakket voorstellen gepubliceerd om het Europees regelgevend kader voor aanvullende pensioenen te herzien (bijlagen 2 en 3).
- Er is een BNC-fiche opgesteld in samenwerking met het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid. Dit fiche bevat een appreciatie van deze wetgevingsvoorstellen en de bijbehorende aanbeveling. Het BNC-fiche leggen wij nu gelijktijdig aan u en de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid ter akkoord voor.
- Het BNC-fiche staat geagendeerd voor de BNC-commissie van 7 januari 2026 en de ministerraad van 16 januari 2026.

## Beslispunten

1. Bent u akkoord met het bijgevoegd BNC-fiche in bijlage 1 en de voorgestelde kabinetsinzet? Indien u akkoord bent, zullen wij dit fiche samen met SZW agenderen in de BNC-commissie.
2. Graag tevens uw akkoord voor het openbaar maken van de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's. Omliggende delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

## Kernpunten

- De Europese Commissie herziert de Europese regelgeving en doet aanbevelingen in het kader van (aanvullende) pensioenvoorzieningen, met als doel om burgers te helpen een toereikend en gediversifieerd pensioeninkomen te verwerven en de economische groei te ondersteunen via langetermijninvesteringen, zonder daarbij afbreuk te doen aan de nationale bevoegdheden en de rol van de sociale partners.
- Dit pakket maakt onderdeel uit van de bredere SIU-strategie, die tevens is gericht op het stimuleren van kapitaalgedekte pensioenopbouw, het verbeteren van transparantie en informatievoorziening, en het versterken van grensoverschrijdende mobiliteit en toezicht.
- Het kabinet heeft zich eerder, via de kabinetsinzet voor de kapitaalmarktunie, uitgesproken voor de bevordering van de ontwikkeling van nationale (bedrijfs-)pensioenstelsels in andere lidstaten.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Kamerstukken II, 2024/2025, 21 501-07, nr. 2099.

- Gelet hierop spreekt het kabinet zich in het BNC-fiche overwegend positief uit over de voorstellen van de Commissie om het pensioensparen in kapitaalgedekte pensioenstelsels in de lidstaten te bevorderen. Daarnaast is het kabinet voorstander van geïntegreerde kapitaalmarkten.
- Tegelijkertijd benadrukt het kabinet dat pensioenstelsels sterk verweven zijn met de sociale en culturele context van lidstaten. Specifiek voor Nederland, waar wij al beschikken over een goedwerkend pensioensysteem, is het van belang dat de huidige voorstellen dit niet doorkruisen. Dit komt ook nadrukkelijk terug in het BNC-fiche.
- Specifiek voor IORP (richtlijn bedrijfspensioenen) is het kabinet in algemene zin positief over de nadruk in het voorstel op transparantie en deelnemersbescherming. Het kabinet plaatst kanttekeningen bij de uitbreiding van de bevoegdheden voor EIOPA. Uitbreiding van EIOPA-taken moet proportioneel zijn en aansluiten op bestaande processen, om onnodige (dubbele) lasten te voorkomen.
- Ten aanzien van de wijzigingen in de PEPP-verordening (Europees pensioenproduct) is het kabinet in algemene zin positief. De voorstellen vergroten de bruikbaarheid en toegankelijkheid van PEPPs door meer transparantie, lagere kosten met daarbij een *value for money*-kader. Het kabinet let daarbij op de uitvoeringslasten, het evenwicht tussen advies en toegankelijkheid, en het behoud van voldoende flexibiliteit binnen nationale fiscale en toezichtcontext.
- In de tabel onder toelichting is een meer gedetailleerde appreciatie van de voorstellen opgenomen.

### **Toelichting**

- De Commissie kondigde in haar mededeling van 19 maart 2025 over de Spaar- en Investeringsunie (SIU) aan om pensioensparen in de EU te bevorderen. Het pakket inzake aanvullende pensioenen geeft hieraan invulling.
- In de zomer van 2025 hebben SZW en FIN met DNB en AFM, en na consultatie van de pensioensector, een gezamenlijke reactie opgesteld op de publieke consultatie van de Commissie over het voorgenomen Pensioenpakket. Deze reactie vormt de primaire basis voor de Nederlandse inzet over de voorgestelde herzieningen.
- De nu voorliggende Commissievoorstellen sluiten aan bij de bredere Europese inzet om kapitaalmarkten te verdiepen en grensoverschrijdende voorzieningen te harmoniseren waar dit voor consumenten relevant is. Tegelijkertijd is de mate van harmonisatie onderwerp van discussie, mede gezien nationale verschillen in pensioenstelsels en het arbeidsvoorwaardelijke karakter van de Nederlandse tweede pijler.
- Het Pensioenpakket bestaat uit vier onderdelen:
  1. *De herziening van de richtlijn betreffende instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (IORP II)*  
Gericht op verdere verduidelijking en aanscherping van regels voor pensioenfondsen inzake governance, risicobeheer, prudent person-beginselen, informatieverstrekking en voor de samenwerking tussen nationale toezichthouders. Ook worden nieuwe datastandaarden en transparantie-eisen voor pensioenfondsen geïntroduceerd en wordt het kader voor grensoverschrijdende collectieve waardeoverdracht gemoderniseerd.
  2. *De wijziging van de verordening inzake het pan-Europees persoonlijk pensioenproduct (PEPP)*



Gericht op het verbeteren van de bruikbaarheid, betaalbaarheid en aantrekkelijkheid van het PEPP.

3. *De Aanbeveling over Pension Tracking Systems (PTS), automatische aansluiting (auto-enrolment) en het Pension Benefit Statement (PBS)*

Deze aanbeveling is niet bindend, maar bedoeld om lidstaten te ondersteunen bij het verbeteren van pensioentransparantie, digitale pensioeninformatie en aansluiting van burgers bij pensioenvoorzieningen.

4. *De Mededeling van de Commissie*

Plaatst de bovenstaande wetgevende voorstellen in de context van de SIU-strategie en schetst hoe versterking van kapitaalmarkten, transparantie en pensioencommunicatie moet bijdragen aan meer grensoverschrijdende mobiliteit en een betere werking van de interne markt.

- Specifiek voor PEPP beoordeelt het kabinet het voorstel overwegend positief. Deze voorstellen dienen wel voldoende ruimte te laten voor de nationale uitvoeringspraktijk.
- Het PEPP moet de meest voordelige fiscale behandeling krijgen die bestaat voor soortgelijke producten. Dit is in Nederland al het geval. De Commissie heeft geen competentie om fiscale behandeling voor te stellen, nu de gekozen rechtsgrondslag fiscaliteit uitsluit en de inkomstenbelasting een nationale bevoegdheid is. Het kabinet is hier geen voorstander van. Dit is expliciet opgenomen in het BNC-fiche.
- Hieronder vindt u de voorstellen van de EC en de bijbehorende appreciatie van het kabinet:

	Voorstel EC	Appreciatie Kabinet
<b>Algemeen</b>	Bevorderen pensioensparen via aanvullende pensioenstelsels om ouderdomsarmoede te voorkomen en kapitaalmarkten te verdiepen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Positief, past binnen doelstelling SIU.</li> <li>- Tegelijkertijd aandacht voor het feit dat pensioenproducten niet alleen financiële producten zijn, maar dat de wijze waarop een pensioenstelsel in een lidstaat bestendig kan worden ingericht, sterk samenhangt met de sociale en culturele context in die lidstaat.</li> <li>- Waarborgen dat geen afbreuk wordt gedaan aan goed werkende stelsels, zoals dat in Nederland.</li> </ul>
<b>IORP II</b>	Maatregelen om schaalgrootte te bevorderen.	In beginsel positief over de inzet om schaalgrootte te realiseren, maar alert op maatregelen die niet goed passen bij de inrichting van het Nederlandse stelsel.
	Meer handvatten voor nationale toezichthouders, betere samenwerking tussen nationale toezichthouders bij grensoverschrijdende activiteiten	Positief. NL kent al een ontwikkeld toezichtstelsel.
	Bevorderen grensoverschrijdende dienstverlening, inclusief	Belangrijk dat bij een grensoverschrijdende waardeoverdracht een betekenisvolle

	grensoverschrijdende collectieve waardeoverdracht	consultatie van deelnemers gewaarborgd is.
	Meer risico-gebaseerd vormgeven van het prudent person beginsel <sup>2</sup>	Positief.
	Vershillende voorstellen om governance van pensioenfondsen te verbeteren	Positief, naar verwachting beperkte relevantie voor NL, gezien dat dit conform het bestaande kader is.
	Het ontwikkelen van pensioentrackingsystemen en het opnemen van pensioeninformatie van verzekeraars	Positief. Het aanvullen van mijnpensioenoverzicht.nl met derdepijlerinformatie van verzekeraars vraagt een zorgvuldige voorbereiding; inzet op meer tijd daarvoor.
	Aanscherping van eisen aan fondsen, waaronder informatie-eisen, de eis om een bewaarder aan te stellen en de introductie van een algemene zorgplicht	Het kabinet zal er voor waken dat de consequenties, waaronder de kosten, voor het NL stelsel beperkt blijven.
	Bevoegdheid voor de Commissie tot het vaststellen van gedelegeerde handelingen en opdracht aan EIOPA om richtsnoeren op te stellen t.a.v. diverse onderwerpen	Het kabinet is positief over het vaststellen van gedelegeerde handelingen waar die een technische uitwerking zijn van artikelen in deze voorstellen. Het kabinet is geen voorstander van gedelegeerde handelingen waar die huidige nationale invullingen van regels proberen te harmoniseren. Ook het opstellen van richtsnoeren door EIOPA is vanuit dat oogpunt niet gewenst.
<b>PEPP</b>	Vervallen kostenplafond van 1% en vereiste om in minimaal twee lidstaten aan te bieden.	Positief, kan bijdragen aan meer marktaanbod van PEPPs.
	Mogelijk maken om basis-PEPP aan te bieden zonder advies of kennis- en ervaringstoets	Positief t.a.v. het weghalen van de adviesplicht. Minder overtuigd over het verwijderen van de kennis-en ervaringstoets.
	Verwijderen voorwaarde aanbieden basis-PEPP voor aanbieden complexere PEPP	Neutraal, onduidelijk of voldoende commerciële prikkels blijven bestaan voor basis-PEPPs.
	Versterking transparantie, rechten van PEPP-houders bij kapitaaloverdracht	Positief, wel oog voor voldoende flexibiliteit, doelmatigheid rol EIOPA t.a.v. kostentransparantievereisten.
	Verplichting om het werkgevers mogelijk te	Positief t.a.v. vrijwillige storting, dat is nu al mogelijk.

<sup>2</sup> Op grond van dit beginsel moeten pensioenfondsen beleggen in het belang van aanspraak en pensioengerechtigden.



	maken om op vrijwillige basis in een PEPP te storten. Tevens Lidstaatoptie om daarbij auto-enrolment mogelijk te maken Fiscale facilitering van PEPP	Implementatie van lidstaatoptie alleen aan de orde als dat passend is binnen het Nederlandse stelsel.  Negatief, de Commissie heeft hierop geen bevoegdheid.
<b>Aanbeveling</b>	Instellen van verplichtingen om inzicht te geven in de pensioenopbouw op individueel en geaggregeerd op landelijk niveau en automatische deelname aan een pensioensysteem	Positief, is voor een groot deel al onderdeel van het Nederlandse stelsel.

*(Interdepartementale) afstemming*

- Het concept BNC-fiche is op ambtelijk niveau opgesteld samen met SZW. Ook zijn er externe meelezers geweest vanuit EZ. Hieruit kwamen geen discussiepunten naar boven. Verdere interdepartementale afstemming moet nog plaatsvinden via het BNC- en CoCo-proces.
- Daarnaast is het concept BNC-fiche besproken met DNB en AFM. Beide toezichthouders kunnen zich vinden in de kabinetsinzet die in dit BNC-fiche wordt gekozen.
- Het Commissievoorstel is besproken met onder andere de Pensioenfederatie en het Verbond van Verzekeraars. Ook is input opgehaald van sociale partners, via de Stichting van de Arbeid. Deze input is meegewogen bij het opstellen van het BNC-fiche.

*Communicatie*

Communicatie ligt primair bij SZW. Voor het terrein van Financiën zijn reactieve woordvoeringslijnen opgesteld.

*Politiek/bestuurlijke context*

- In het BNC-fiche over de SIU was het kabinet in beginsel positief over het bevorderen van pensioenopbouw in aanvullende pensioenstelsels in lidstaten. Het schreef dat de IORP II- en PEPP-voorstellen op hun merites zullen worden beoordeeld.
- Er is politiek draagvlak voor maatregelen die consumentenbescherming en transparantie versterken. In het pensioendomein zijn materiële harmonisatie en uitbreiding van Europese bevoegdheden aandachtspunten. Dit vraagt om een zorgvuldige, genuanceerde gebalanceerde Nederlandse inzet. Met het voorliggende BNC-fiche hebben we daar invulling aan beogen te geven.

**Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden**

Niet van toepassing.