



# EU nieuwsbrief 2018–2019 | 1

De EU Nieuwsbrief van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) is bedoeld om leden, studenten en belangstellenden, te informeren over (actuariële) ontwikkelingen in Europa.

Belangstellenden kunnen zich richten tot het redactiesecretariaat ([pascale.heese@ag-ai.nl](mailto:pascale.heese@ag-ai.nl)) voor het regulier ontvangen van deze Nieuwsbrief.

Copyright berust bij het AG. Het overnemen van passages in andere publicaties is toegestaan met bronvermelding.

- Pensioenen | 2
- Kapitaalmarktenunie | 4
- Solvency II | 6
- Verzekeringsbemiddeling | 8

# Pensioenen

*De deadline voor de omzetting van [de IORP II richtlijn](#) is 13 januari 2019. Momenteel heeft géén van de 28 lidstaten de richtlijn omgezet. Een overzicht van de omzetting vorderingen staat op [de website van de Europese Commissie](#).*

EIOPA voert elk jaar zogenaamde 'stresstests' uit, afwisselend voor pensioenen of verzekeringen. Volgens het ['Single Programming Document 2019-2021 with Working Programme 2019'](#), start de gegevensverzameling voor de volgende pensioenen stresstest op 15 mei 2019 en eindigt deze op 30 november 2019.

Paul Tang, Europarlementariër voor de PvdA, is rapporteur voor [het Commissie voorstel](#) voor een verordening betreffende informatieverschaffing in verband met duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2016/2341. Het voorstel zal onder andere verzekeringsmaatschappijen verplichten om informatie, met betrekking tot hun beleid inzake integratie van de ESG-[risico's](#) in hun investeringsbeslissingsproces, vast te leggen en op hun website bekend te maken. Het voorstel zal eveneens [de IORP II-richtlijn](#) wijzigen en de Europese Commissie de bevoegdheid geven, door middel van gedelegeerde verordeningen, maatregelen vast te stellen om ervoor te zorgen dat het beginsel van de 'prudent person' rekening houdt met ESG-[risico's](#). In de Commissie economische en monetaire zaken (ECON) is [het rapport van Paul Tang](#) begin november aangenomen, waarbij de ECON Europarlementariërs besloten hebben het artikel over de wijziging van IORP II niet te schrappen. De lidstaten proberen nog voor het eind van dit jaar tot een politiek akkoord te komen, zodat de triloog onderhandelingen met het Parlement en de Commissie in 2019 kunnen starten.





De Commissie lanceerde al in 2017 een voorstel voor [een nieuw Pan-Europees persoonlijk pensioen product \(PEPP\)](#). Het biedt nieuwe mogelijkheden voor individuele pensioenopbouw voor Europese burgers, vooral in landen met een minder goed ontwikkeld pensioenstelsel. Het voorstel wordt momenteel [in triloog](#) onderhandeld. De rapporteur, vergezeld door schaduwrapporteurs van de andere fracties, voert onderhandelingen met [het voorzitterschap \(Oostenrijk\)](#) van de Raad van de Europese Unie. Sophie in 't Veld, Europarlementariër voor D66, is rapporteur op het dossier. Meer informatie over de status in de besluitvormingsprocedure op dit dossier [staat hier](#).

De eerste vergadering van de '[High-Level Group of Experts on Pensions](#)' vond plaats op 14 september 2018, de tweede op 9 november 2018. Tijdens deze eerste vergadering hield Marianne Thyssen, Commissaris voor werkgelegenheid, sociale zaken, vaardigheden en arbeidsmobiliteit [een toespraak](#). De 'High-Level Group of Experts on Pensions' is in december 2017 door de Commissie opgericht met als doel, uitdagingen te onderzoeken en aanbevelingen te formuleren om de toereikendheid van pensioenen in Europa te verbeteren door aanvullende en private pensioenen verder te ontwikkelen en te versterken. [De groep bestaat uit](#) vertegenwoordigers van de sociale partners, deskundigen uit de academische wereld en EIOPA en stakeholders. Van de groep wordt verwacht dat ze volgend jaar aanbevelingen presenteert met een stappenplan ter implementatie.

## Kapitaalmarktenunie

*“De voltooiing van de kapitaalmarktenunie (KMU) is cruciaal om de economieën van de lidstaten en de economische en monetaire unie veerkrachtiger te maken, de financiële stabiliteit te vrijwaren, de internationale rol van de euro te versterken en financieringsbronnen voor met name kleine en middelgrote ondernemingen te diversifiëren”, aldus de Europese Commissie. Tevens is de KMU verantwoordelijk om de omzetting naar een duurzame economie te financieren. De Commissie berekende dat er een tekort is van 180 miljard euro om die omslag te maken.*

De Europese Commissie voert daarom al maanden een race tegen de klok wat betreft de aanneming van haar KMU-voorstellen. De medewetgevers, het Europees Parlement en de Raad moeten nog overeenstemming bereiken op 10 van de 13 KMU dossiers, vóór de Europese verkiezingen van 23–26 mei 2019. [In een mededeling van 28 november 2018](#) herinnert de Commissie nogmaals aan de belangrijkste bouwstenen van de KMU, die zij de afgelopen drie jaar heeft aangeleverd en vraagt om politieke daadkracht van alle EU-instellingen voor een snelle aanneming. [De Europese Raad van 13 en 14 december 2018](#), wordt ook verzocht om steun te betuigen aan deze inspanningen. Op 18 juli 2018 publiceerden acht EU-lidstaten (Denemarken, Estland, Finland, Ierland, Letland, Litouwen, Zweden en Nederland) [een gezamenlijke verklaring over de KMU](#), waarin zij aangeven er alles aan te doen om de resterende voorstellen prioritair te behandelen.

Naast de 10 oorspronkelijke KMU-voorstellen, zijn er nog drie voorstellen in behandeling met betrekking tot duurzame financiering, waarmee de financiële sector in de EU het voortouw kan nemen op de weg naar een groenere en schonere economie.





[Het eerste is een voorstel voor een verordening](#) betreffende de totstandbrenging van een raamwerk om duurzame beleggingen te bevorderen. Dit voorstel zal de invoering – door middel van gedelegeerde verordeningen – mogelijk maken van een classificatiesysteem ("taxonomie"), dat op basis van standaardcriteria, toelaat te beoordelen in welke mate een bepaalde economische activiteit duurzaam is. Het wordt momenteel behandeld in de ECON Commissie van het Europees Parlement. Eén van de rapporteurs is Bas Eickhout (Groenen, NL). Tevens bespreken de lidstaten het voorstel [in de Raadswerkgroep](#) 'Sustainable Finance – Taxonomy'.

Het tweede [is een voorstel voor een verordening](#) betreffende informatieverschaffing in verband met duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2016/2341. Zie hierover meer onder de kop Pensioenen in deze nieuwsbrief.

Het derde is [een voorstel voor een verordening](#) tot wijziging van Verordening (EU) 2016/1011 inzake koolstofarme benchmarks en benchmarks met een positieve koolstofbalans. Dit voorstel wordt ook behandeld in de ECON Commissie van het Europees Parlement, waar de stemming op 3 december 2018 plaats heeft gevonden. De rapporteur is Neena Gill (S&D, UK).

Het is redelijkerwijs te verwachten dat ook de volgende Commissie nog verder zal werken op het thema duurzame financiering. Voor een officieel overzicht van de laatste ontwikkelingen met betrekking tot KMU, [klik hier](#).

## Solvency II

*Tegen eind december 2020 moet de Europese Commissie aan de Raad en het Europees Parlement een rapport voorleggen met voorstellen voor wijzigingen in de Solvency II (SII) richtlijn. Lidstaten denken nu na over hun verlanglijstje. De onderwerpen herziening van de lange-termijngarantiemaatregelen, groepstoezicht, equivalentieregels, de risicomarge en het interestvoetrisico, staan hier zeker op.*

Ter voorbereiding worden rapporten en opinies van EIOPA verwacht, bijvoorbeeld over groepstoezicht en duurzaamheid voor verzekeraars. Het derde rapport van EIOPA over de toepassing van de langetermijngarantiemaatregelen staat voor eind 2018 ingepland. Hoogstwaarschijnlijk zal de Commissie begin volgend jaar aan EIOPA technisch advies vragen.

Ondertussen zijn er in [het ESA-herzieningspakket](#), door de Commissie voorgesteld op 20 september 2017, ook [amendementen ingelast op de SII-richtlijn](#). In het voorstel krijgt EIOPA meer bevoegdheden met betrekking tot de goedkeuring van interne modellen. Het voorstel is nog steeds in handen van de medewetgevers, het Europees Parlement en de Raad. In de ECON Commissie van het EP zijn [meer dan 800 amendementen](#) ingediend over het hele pakket. Co-rapporteurs Karas (EVP, AT) en Pervenche Berès (S&D, FR) werken nu aan compromisamendementen waarover misschien in december 2018 een stemming kan worden verwacht. Weinig daarvan betreffen de SII-richtlijn, maar het lot van het voorstel tot wijziging van de SII-richtlijn hangt samen met de vooruitgang die de medewetgevers boeken in het totale ESA-herzieningspakket. In de Raad probeert het Oostenrijks



voorzitterschap tot een gezamenlijk standpunt te komen tegen het einde van het jaar. Een triloo akkoord kan dan misschien eind april 2019 worden verwacht. Er is echter nog niet genoeg animo bij de Lidstaten voor het voorstel van de Commissie op dit punt.

Ook aan de uitvoeringsmaatregelen van de SII-richtlijn die in verordening 2015/35 vervat zijn, wordt gesleuteld. Een aantal wijzigingen in het kader van de Europese kapitaalmarktunie liggen nu op tafel na technisch advies van EIOPA in 2017 en 2018. Een [korte consultatieperiode](#) over het voorstel loopt af op 7 december 2018. Zodra de Commissie dit voorstel aanneemt, hebben Raad en Europees Parlement drie maanden de tijd om de bevoegdheden te controleren, maar kan er niet meer geamendeerd worden. Omdat het huidige Europees Parlement in mei 2019 ontbonden wordt (verkiezingen voor het EP vinden plaats op 23 mei 2019), kan worden verwacht dat deze nihil obstat in het voorjaar eraan komt. Zodra de finale versie van de gewijzigde verordening gepubliceerd is in het Publicatieblad, zal zij uitwerking hebben.

Tenslotte heeft de Commissie [in twee brieven](#) deze zomer aan EIOPA gevraagd om haar te assisteren bij het uitbouwen van het duurzaamheidspakket in de SII-richtlijn.

De resultaten van de EIOPA [stresstests 2018](#) in de verzekeringssector worden begin januari 2019 verwacht. EIOPA is voornemens aan een nieuwe methodologie te werken.

# Verzekeringsbemiddeling

*[Richtlijn \(EU\) 2016/97, van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie \(herschikking\) \(IDD\)](#), moest op 1 juli 2018 door alle lidstaten zijn omgezet. Vijftien lidstaten hebben de Commissie tijdig over [deze omzetting](#) op de hoogte gebracht, waaronder Nederland. De toepassingsdatum voor verzekeringsondernemingen en verzekeringstussenpersonen was 1 oktober 2018.*

De PRIIP's verordening [of verordening Nr. 1286/2014, over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten](#), voert een belangrijke informatieverplichting in (de zogenaamde PRIIPS-KID) naar retailbeleggers toe voor alle producten, ongeacht vorm en opbouw maar niet voor bijvoorbeeld verzekeringsproducten die geen beleggingskansen bieden. Deze regels zijn van toepassing sinds 1 januari 2018. Op 1 januari 2020 moeten er nieuwe regels toegepast worden voor het essentiële-informatiedocument van beleggingsfondsen van het UCITS-type (instellingen voor collectieve beleggingen), UCITS KIIDs genaamd. In reactie hierop hebben de ESA's (EBA, EIOPA en ESMA) begin oktober [een brief](#) aan de Europese Commissie geschreven, over de verwarring die deze twee verschillende KI(I)Ds kunnen veroorzaken. De ESA's suggereren andere oplossingen, waaronder wetwijzigingen. Ze zullen in het eerste kwartaal van 2019 voorgestelde wijzigingen bij de Commissie indienen.





### **Disclaimer**

Alhoewel dit werk is opgesteld op basis van betrouwbare bronnen en nauwkeurig onderzoek, is ICODA European Affairs in geen enkel opzicht verantwoordelijk voor de informatie die is gepubliceerd in deze EU-nieuwsbrief.

*Deze Nieuwsbrief is geschreven door Lodewijk Buschkens en Lieve Lowet, partners bij ICODA European Affairs. Beiden hebben elk meer dan twintig jaar praktijkervaring in Brussel. ICODA is sinds 1991 actief op het gebied van Europese belangenbehartiging. Het kantoor van ICODA is gevestigd midden in de Europese wijk van Brussel. Vanuit deze centrale positie verleent het bureaudiensten aan het bedrijfsleven, nationale en lokale overheden, NGO's, de Europese Commissie en Europese koepelorganisaties. Naast monitoring bestaat de dienstverlening uit advisering en uitvoerende werkzaamheden op het gebied van European Affairs. ICODA adviseert haar cliënten over de te volgen lobbystrategie, de juiste timing van de lobby en de wijze van informatieverstrekking aan de Europese beleidsmakers.*

*Research afgesloten op 22 november 2018*



# Koninklijk Actuarieel Genootschap