



eioipa
EUROPEAN INSURANCE
AND OCCUPATIONAL PENSIONS AUTHORITY

The Pan-European Personal Pensions product (PEPP)

Following EIOPA's advice on the development of an
EU Single Market for personal pension products
(PPP)

- Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung
- Beitrag zum Funktionieren des Binnenmarkts, unter Berücksichtigung der verschiedenen Interessen aller Mitgliedstaaten und der Verschiedenartigkeit der Finanzinstitute: hohes, wirksames und kohärentes Maß an Regulierung und Beaufsichtigung gewährleistet ist
- Stabilität des Finanzsystems und Transparenz der Märkte und Finanzprodukte zum Verbraucherschutz
- Beratung der Organe der Union auf dem Gebiet der Regulierung und Aufsicht im Sektor der Versicherung, der Rückversicherung und der betrieblichen Altersversorgung

Pensions gap?

Mind the Gap - Quantifying the pension savings gap in Europe.



In 2016, we updated our landmark *Mind the Gap* study of Europe's pension savings gap. This latest research shows that Europe's pension savings gap remains substantial, surpassing €2 trillion a year – equivalent to 13% of Europe's GDP.

The gender pension gap is widening, report finds

Adviser finds fewer women than men can afford to save into a personal pension



Women are likely to have less money left over at the end of the month to contribute towards savings, compared to men © WWPhotography/Alamy

Josephine Cumbo, Pensions Correspondent

OCTOBER 22, 2017

The gap between the number of men and women saving into a personal pension in the UK has widened significantly in recent years, according to research.

Global Pension Timebomb: Funding Gap Set to Dwarf World GDP

Published
26 May 2017

2017

Share

Peter Vanham, Media Lead, Public Engagement, Tel.: +1 646 592 5907;
peter.vanham@weforum.org

- The world's six largest pension saving systems – the US, UK, Japan, Netherlands, Canada and Australia – are expected to reach a \$224 trillion gap by 2050, a new study by the World Economic Forum shows

"Further reforms are needed that are both fiscally and socially responsible. We cannot risk a resurgence of old-age poverty in the future. This risk is heightened by growing earnings inequality in many countries, which will feed through into greater inequality in retirement." OECD Secretary-General Angel Gurría

In middle-income countries, large gaps in pension coverage exist among lower-income, informal sector workers. This is compounded by demographic pressures straining the ability of pension systems to finance benefits. This is particularly true in transition economies in Eastern Europe and the former Soviet Union, where pension spending is frequently the largest government expenditure, as well as a major source of fiscal deficits, and accelerated ageing has reduced the number of younger workers supporting older workers that need pension coverage.

The World Bank is in a unique position to take intellectual leadership and collaborate with various development partners in building strong pension systems in developing countries. The Bank has been involved in pension reform in more than 90 countries and provided financial support for reform to more than 70 countries.

- Grundsätzlich muss mehr für die private Altersvorsorge gespart werden
 - o Demographische Veränderungen, alternde Bevölkerungen in Europa
 - o Arbeitslosigkeit – “broken careers”
 - o Staatliche Budgets und staatliche Rentenversorgung in Europa unter Druck
 - o Geringes Konsumentenvertrauen gegenüber privater Altersvorsorge und oft geringes verfügbares Einkommen
 - o Zunehmende Arbeitsmobilität
 - o Stark unterschiedliche Rentensysteme in den einzelnen Mitgliedsstaaten der EU/ EEA

Braucht Europa PEPP?

- Ziel: angemessenes Einkommen im Rentenalter
- Private Rentenprodukte in der Mehrzahl der Mitgliedsstaaten nicht für die Gesamtbevölkerung zugänglich
- Betriebliche Altersversorgung oft nicht vorhanden oder unterentwickelt

Zusammenspiel mit der 'capital markets union'

- Antreiber der Kapitalmarktunion – Anbieter von privaten Altersvorsorgeprodukten:
 - o Wichtige Akteure an europäischen Finanzmärkten
 - o Langfristige Investitionen
 - o Effiziente Kapitalmärkte
 - o Effiziente grenzüberschreitende Tätigkeiten[potentielle Hürden: nationales Vertragsrecht, Steuern...]

- '2nd regime' – Pan-European Personal Pension
 - o Europäische Verordnung: minimiert nationale Hürden für grenzüberschreitende Tätigkeiten, komplementiert nationale Systeme
 - o Ermöglicht Standardisierung:
 - Transparenz
 - Skaleneffekte
 - o Ermöglicht Flexibilität, wo notwendig:
 - um an nationalen Bedarf anzupassen
 - anbieterneutral
- ➔ Effiziente Lösung um den internen Markt für private Altersvorsorgeprodukte zu fördern

PEPP als default Produkt

- Sicheres, transparentes und kosteneffizientes Produkt
- Behavioural economics - core default option
 - o Investmentstrategie, welche Akkumulation mit Dekumulation effektiv verbindet
 - o Echtes Rentenprodukt
 - o Skaleneffekte und benchmarking
 - o Garantie
- Standardisierte Informationen
 - o Pre-contractual
 - o PEPP benefit statement

Qualitätslabel PEPP

- Zentrale Lizenzierung des Produkts
- Reguläre Aufsicht des Anbieters und des Produkts durch nationale Aufsichtsbehörden
- Zentrales PEPP-Register

- Vertrieb durch IDD und MIFID Anbieter
- Ohne Beratung möglich bei nicht-komplexer default investment option
 - Online Vertrieb
- Anbieterwechsel, Wechsel der gewählten Investitions- und Dekumulationsoptionen alle fünf Jahre möglich

- Autorisiertes PEPP kann grenzüberschreitend vertrieben werden
- Verpflichtung, derzeit 28 compartments anzubieten

Kommissionsvorschlag: steuerliche Behandlung



- Nationale steuerliche Behandlung für PEPP (Nicht-Diskriminierung)
- Vorschlag der Kommission an die Mitgliedsstaaten:
 - o Steuervorteile für PEPP
 - o Austausch von 'best practices' für die Besteuerung von privaten Altersvorsorgeprodukten

- Echtes Rentenprodukt: Verbindung Akkumulation und Dekumulation
- Default Instrument: Kosteneffizient und attraktiv
- Standardisierung: Skaleneffekte und Transparenz
- Risk mitigation – innovative Ansätze
- Zentrale Lizenzierung, starke nationale Durchsetzung
- Intelligente Portabilität



eiopa
EUROPEAN INSURANCE

AND OCCUPATIONAL PENSIONS AUTHORITY

Thank you

Sandra Hack
Leader Pensions Policy Team
+49 (0)69 9511 19-61
Sandra.Hack@eiopa.europa.eu
