Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2025/2029

8.10.2025

AANBEVELING (EU) 2025/2029 VAN DE COMMISSIE

van 30 september 2025

betreffende het verruimen van de beschikbaarheid van spaar- en beleggingsrekeningen met een vereenvoudigde en gunstige fiscale behandeling

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 292,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) EU-burgers hebben een van de hoogste spaarquotes ter wereld. Vaak halen zij echter niet het meeste uit hun spaargeld. Dit is te wijten aan een combinatie van factoren, zoals ontoereikende financiële geletterdheid, complexe beleggingstrajecten en gecompartimenteerde markten voor financiële diensten, die resulteren in een gebrek aan concurrentie en beperkte keuzemogelijkheden. Hierdoor zien EU-burgers hun mogelijkheden beperkt om hun spaargeld zo te beleggen dat het hogere rendementen kan opleveren en zij hun vermogen zien toenemen.

(2) Beleggingen op kapitaalmarkten kunnen bijdragen tot gunstigere financiële uitkomsten voor EU-burgers. Beleggingen gemakkelijker toegankelijk maken kan dus hun financiële welzijn vergroten.

(3) Retailbeleggers en vermogensbeheerders geven er vaak de voorkeur aan om een overmatig aandeel van hun portefeuille toe te wijzen aan hun nationale kapitaalmarkten. Dat heeft te maken met factoren zoals ontwikkeling van de markt, vertrouwdheid, gemeenschappelijke taal, gedeelde cultuur en geografische nabijheid. Retailbeleggers aanmoedigen om meer te participeren aan kapitaalmarkten kan dus ook extra bronnen voor investeringen aanboren — in het belang van de EU-economie.

(4) Het staat mensen vrij om te beleggen volgens hun persoonlijke voorkeuren, behoeften en keuzes en in hun eigen tempo, maar meer retailbeleggingen op kapitaalmarkten kunnen ervoor zorgen dat EU-bedrijven meer financieringskansen krijgen om te groeien, te innoveren en banen te creëren. De beleggersbasis in de EU verbreden zou ook kunnen helpen om strategische EU-prioriteiten, zoals de digitale, groene en sociale transities, te financieren en de EU-veiligheid en -defensie te versterken, mochten retailbeleggers hun beleggingen in die richting willen sturen.

(5) De lidstaten spelen een cruciale rol bij het behalen van de doelstellingen van de spaar- en investeringsunie (SIU). Zowel in de verklaring van de Eurogroep van april 2024 als in de conclusies van de Europese Raad van maart 2025 hebben de lidstaten zich ook gecommitteerd om burgers betere toegang tot kapitaalmarkten te geven. De lidstaten worden dus aangemoedigd om hervormingen door te voeren om hun nationale kapitaalmarkten te ontwikkelen en te versterken, onder meer door maatregelen die de participatie van retailbeleggers moeten stimuleren. Financiële geletterdheid verbeteren, retailbeleggingen faciliteren en passende prikkels geven kan helpen om deze doelstellingen waar te maken. Sommige lidstaten hebben op dit punt al zeer positieve resultaten geboekt.

(6) In deze aanbeveling vinden lidstaten voor spaar- en beleggingsrekeningen een Europese blauwdruk, die voortbouwt op bestaande goede praktijken. Deze aanbeveling schetst de essentiële kenmerken die spaar- en beleggingsrekeningen zouden moeten hebben, zodat deze zo ruim mogelijk ingang vinden en de doelstelling van de participatie van retailbeleggers aan kapitaalmarkten kunnen helpen waar te maken.

(7) Spaar- en beleggingsrekeningen worden aangeboden door financiële dienstverleners die over een vergunning beschikken. Via deze rekeningen kunnen mensen beleggen in financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging (icbe's). Vaak zijn aan die instrumenten belastingvoordelen verbonden. Bepaalde landen, waaronder ook sommige EU-lidstaten, hebben spaar- en beleggingsrekeningen ingevoerd die een antwoord moeten bieden op de lage participatie van retailbeleggers aan kapitaalmarkten. Uit bewijsmateriaal van geslaagde raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen blijkt dat deze, mits zij goed zijn vormgegeven, kapitaalmarkten aantrekkelijker en gemakkelijker toegankelijk kunnen maken voor retailbeleggers en hen kunnen helpen om doeltreffender vermogen op te bouwen.

(8) Uit onderzoek van goede praktijken van spaar- en beleggingsrekeningen — zowel in de EU als internationaal — kwamen cruciale kenmerken van succesvolle spaar- en beleggingsrekeningen naar voren. Bij deze kenmerken gaat het onder meer om gebruiksvriendelijkheid, waardoor deze rekeningen gemakkelijk toegankelijk en te gebruiken worden, flexibiliteit in termen van instappen in of uitstappen uit beleggingen, en het eenvoudiger maken om fiscale verplichtingen na te komen. De lidstaten wordt aanbevolen om nationale raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen met dit soort kenmerken in te voeren.

(9) Vermogens- en inkomensverschillen binnen de hele bevolking zijn van invloed op de participatie van retailbeleggers aan kapitaalmarkten. Raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen zouden moeten inzetten op hoge participatiepercentages binnen alle leeftijdsgroepen — van jong tot oud — en open staan voor alle burgers, ongeacht of zij kleine of grote bedragen kunnen beleggen.

(10) Jong beginnen met sparen en beleggen kan helpen om een duurzaam vermogen op te bouwen, draagt bij tot het vergroten van de financiële geletterdheid en stimuleert een beleggingscultuur. De lidstaten worden aangemoedigd om met een raamwerk te komen dat de brede introductie van spaar- en beleggingsrekeningen onder jongeren faciliteert, met natuurlijk de nodige garantiemechanismen.

(11) De financiële sector in de EU speelt een cruciale rol als de belangrijkste intermediair tussen retailbeleggers en kapitaalmarkten. Financiële dienstverleners zouden de kansen moeten benutten die spaar- en beleggingsrekeningen bieden om de participatie van retailbeleggers te verhogen en om retailbeleggers de best mogelijke beleggingsopties en -diensten aan te bieden — tegen concurrerende en eerlijke tarieven.

(12) Goede praktijken laten zien dat spaar- en beleggingsrekeningen succes kennen wanneer er stevige concurrentie is tussen financiële dienstverleners. Daardoor krijgen retailbeleggers toegang tot de voordeligste aanbiedingen en de beste service. Een breed scala financiële dienstverleners zou dus de mogelijkheid moeten krijgen om spaar- en beleggingsrekeningen aan te bieden aan retailbeleggers. Voorwaarde is wel dat zij beschikken over een vergunning voor de diensten die zij willen aanbieden, zoals het aannemen en doorgeven van orders, het uitvoeren van orders en het bewaren en administreren van financiële instrumenten, het geven van beleggingsadvies en portefeuillebeheer. In de regel zouden eventuele kosten en vergoedingen die aan spaar- en beleggingsrekeningen verbonden zijn, transparant moeten zijn en voor retailbeleggers gemakkelijk te begrijpen en te vergelijken.

(13) Gecompartimenteerde markten en protectionisme zijn schadelijk voor retailbeleggers en voor de ontwikkeling van EU-kapitaalmarkten. Het eenvoudiger maken om over de grenzen heen spaar- en beleggingsrekeningen aan te bieden, kan de concurrentie tussen dienstverleners versterken en innovatie aanmoedigen, hetgeen voor retailbeleggers meer kansen oplevert om de beste beleggingskansen te krijgen, zoals blijkt uit de succesvolle raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen in de EU. Onder de bestaande regels mogen financiële dienstverleners met een vergunning in een lidstaat niet te maken krijgen met extra drempels wanneer zij financiële diensten aanbieden in een andere lidstaat. De grondslag daarvoor zijn de beginselen van vrijheid van vestiging en de vrijheid van dienstverrichting. Bij het omzetten van deze aanbeveling zouden lidstaten er dus moeten op toezien dat, bij het opzetten van raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen, geen drempels worden opgeworpen voor het vrij verkeer van kapitaal of voor het grensoverschrijdend aanbieden van financiële diensten of de vrijheid van vestiging in de EU. De lidstaten zouden dus moeten toestaan dat spaar- en beleggingsrekeningen worden aangeboden door financiële dienstverleners die in lidstaat over een vergunning beschikken.

(14) Ook vergoedingen en administratieve processen met betrekking tot de overdracht van activa tussen spaar- en beleggingsrekeningen of de overstap tussen aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen kunnen de concurrentie belemmeren. Daarom is de aanbeveling aan lidstaten dat zij er zouden voor zorgen dat het proces van de overdracht van rekeningen en activa wordt gestroomlijnd en minimale vergoedingen met zich brengt. Evenzo kan een overdracht van een portefeuille tussen dienstverleners uit fiscaal oogpunt worden beschouwd als een belastbaar feit (bv. indien de overdracht tussen dienstverleners plaatsvindt door de portefeuille eerst daadwerkelijk te verkopen en daarna opnieuw een portefeuille te kopen bij de nieuwe dienstverlener) — en is daarover dus belasting verschuldigd. Dit kan een belemmering vormen voor de overdraagbaarheid van spaar- en beleggingsrekeningen tussen dienstverleners. Daarom wordt de lidstaten aanbevolen dat zij er zouden voor zorgen dat de overdracht van een portefeuille van een retailbelegger tussen dienstverleners — binnen een lidstaat of tussen lidstaten — geen belastbaar feit doet ontstaan voor de inkomstenbelasting noch bestaande belastingvoordelen in het gedrang brengt, onder meer wanneer die overdracht gepaard gaat met een verkoop van de activa en nadien een overdracht van de opbrengsten daarvan aan de nieuwe dienstverlener, en dat de fiscale behandeling van de activa op die rekening behouden blijft. Een en ander laat bilaterale belastingverdragen en de heffingsbevoegdheid van lidstaten in het geval van een wijziging van de fiscale woonplaats van de retailbelegger onverlet.

(15) De lidstaten worden ook aangemoedigd om samen te werken en het risico op dubbele belasting te vermijden met betrekking tot het aanhouden van een spaar- en beleggingsrekening indien een retailbelegger in de EU van fiscale woonplaats verandert, en om ervoor te zorgen dat de fiscale behandeling burgers niet ontmoedigt om hun recht van vrijheid van verkeer uit te oefenen.

(16) Diversificatie van beleggersportefeuilles is van essentieel belang om risico te mitigeren. Dit kan worden gefaciliteerd door brede toegang te verzekeren tot uiteenlopende beleggingsopties. Daarom zouden EU-burgers, wanneer zij via een spaar- en beleggingsrekening beleggen, toegang moeten hebben tot een breed scala financiële instrumenten, dat (ten minste) bestaat uit aandelen, obligaties en rechten van deelneming of aandelen in instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's; met inbegrip van beursverhandelde fondsen), afkomstig van een breed scala emittenten, zodat zij toegang hebben tot niet-complexe financiële producten. Ook andere financiële instrumenten, zoals rechten van deelneming of aandelen in Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (Eltif's) en alternatieve retailbeleggingsinstellingen (abi's; wanneer een lidstaat toestaat dat alternatieve beleggingsinstellingen aan retailbeleggers worden aangeboden) kunnen in aanmerking komen om aan te houden op een spaar- en beleggingsrekening. Dankzij de beschikbaarheid van dit soort instrumenten zouden retailbeleggers hun portefeuilles kunnen diversifiëren en zo bijdragen aan de financiering van belangrijke infrastructuurprojecten alsmede niet-beursgenoteerde ondernemingen, zoals start-ups, scale-ups en mkb-bedrijven. Financiële dienstverleners zouden het aanbod aan beleggingsactiva moeten uitbreiden zodat het verder gaat dan de financiële activa die worden uitgegeven onder de wetgeving van de lidstaat waarin de spaar- en beleggingsrekening wordt aangeboden. Retailbeleggers zouden de kans moeten hebben om hun beleggingen te diversifiëren tot meerdere activaklassen en geografische verdelingen.

(17) Financiële dienstverleners zouden retailbeleggers ook opties moeten bieden om in hun beleggingen te focussen op de EU-economie, bij te dragen aan strategische EU-prioriteiten, met inbegrip van de digitale, groene en sociale transities, en het versterken van de EU-veiligheid en -defensie.

(18) Een van de kerndoelstellingen van spaar- en beleggingsrekeningen is het om retailbeleggers, onder wie ook burgers die nog niet op kapitaalmarkten hebben belegd, te helpen hun portefeuilles te diversifiëren en prudent en duurzaam vermogen op te bouwen via kapitaalmarkten. Dit kan het beste gebeuren door primair te investeren in niet-complexe financiële instrumenten, die retailbeleggers niet blootstellen aan risico's die moeilijk te begrijpen zijn en geen beleggingen in de reële economie zijn. Tot activa waarin via spaar- en beleggingsrekeningen kan worden belegd, behoren dus geen hoogrisico of complexe activa, zonder referentieactivum, of waarvan het referentieactivum zelf als hoogrisico of complex wordt beschouwd. Bij dit soort activa gaat het onder meer om hoogrisico of complexe financiële instrumenten zoals sommige derivaten, maar ook cryptoactiva andere dan die welke kwalificeren als financiële instrumenten die in aanmerking komen om te worden aangehouden op een spaar- en beleggingsrekening (de getokeniseerde versie dus van die financiële instrumenten).

(19) Zoals de Commissie aantekende in haar mededeling over een strategie voor financiële geletterdheid in de EU, die samen met deze aanbeveling wordt gelanceerd, hebben beleggers verschillende niveaus van financiële geletterdheid en deskundigheid — en verschillende beleggingsdoelstellingen en risicoprofielen. Retailbeleggers zouden dus de optie moeten hebben om te kiezen tussen beleggingsdiensten die beleggingsadvies en orderuitvoering aanbieden, en diensten die alleen bestaan uit uitvoering of aanname en doorgifte van cliëntenorders, waarbij retailbeleggers onafhankelijk beleggingsbeslissingen nemen. Voorts zouden er geen vereisten inzake minimumbeleggingen mogen zijn om een spaar- en beleggingsrekening te openen of aan te houden, zodat alle retailbeleggers van dit soort rekening gebruik kunnen maken, ongeacht de omvang van hun vermogen.

(20) Inspanningen van de lidstaten en de financiële dienstverleners om het investeringstraject te stroomlijnen en alle administratieve en procedurele aspecten van spaar- en beleggingsrekeningen te vereenvoudigen zijn van cruciaal belang voor het welslagen van een raamwerk. De lidstaten en de sector zouden er dus moeten voor zorgen dat spaar- en beleggingsrekeningen een eenvoudige, betrouwbare en gemakkelijk toegankelijke ervaring bieden voor retailbeleggers, met onder meer gebruiksvriendelijke digitale interfaces en een hoogkwalitatieve klantendienst. Samenwerking binnen de sector om dit soort gebruiksvriendelijke digitale interfaces op te zetten, kan bijdragen om dergelijke rekeningen ruimer te introduceren bij beleggers en om de totale kosten voor de sector te verminderen. Digitale oplossingen zijn een zeer doeltreffende oplossing om toegang tot spaar- en beleggingsrekeningen te faciliteren, maar ook offline-opties voor spaar- en beleggingsrekeningen zouden, voor zover haalbaar, beschikbaar moeten zijn om inclusiviteit en toegankelijkheid voor allen te garanderen.

(21) Voor veel mensen kan de complexiteit van de nakoming van fiscale verplichtingen (tax compliance) voor beleggingsinkomsten ontradend werken om te beleggen op kapitaalmarkten. Bij het voldoen van belastingen over op spaar- en beleggingsrekeningen aangehouden activa, zouden mensen moeten kunnen gebruikmaken van eenvoudige, gemakkelijke en — zo veel mogelijk — geautomatiseerde belastingsystemen. Nationale belastingdiensten zouden dus aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen moeten inschakelen om belastingen te innen en/of de informatie over beleggingen via spaar- en beleggingsrekeningen te verzamelen, zodat de complexiteit van de nakoming van fiscale verplichtingen voor houders van dit soort rekeningen tot een minimum beperkt blijft. Elke lidstaat zou, om grensoverschrijdende concurrentie tussen aanbieders te bevorderen, aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen uit andere lidstaten in staat moeten stellen om dezelfde procedures inzake nakoming van belastingverplichtingen te volgen als binnenlandse aanbieders met een vergunning, in voorkomend geval ook om de betrokken belastingen op spaar- en beleggingsrekeningen te innen en te voldoen namens hun cliënten.

(22) Retailbeleggers een fiscale prikkel geven en beschikken over eenvoudige procedures voor de nakoming van belastingverplichtingen voor beleggingen aangehouden op een spaar- en beleggingsrekening, kan helpen om dit soort rekeningen breder te introduceren. Dit zijn ook de sleutelkenmerken gebleken van succesvolle raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen in lidstaten en in derde landen. De lidstaten worden aangemoedigd om spaar- en beleggingsrekeningen een gunstige fiscale behandeling te geven, die ten minste gelijkwaardig is aan de gunstigste fiscale behandeling die onder de wetgeving van die lidstaat beschikbaar is voor inkomen uit activaklassen of voor een beleggingsproduct of -rekening. Indien lidstaten fiscale prikkels willen invoeren om spaar- en beleggingsrekeningen breder te helpen introduceren, kunnen zij overwegen maatregelen in te voeren zoals belastingaftrek, belastingvrijstelling of belastinguitstel, eenvormige belastingtarieven, of een combinatie van dit soort maatregelen. Regelingen met een belastingaftrek kunnen helpen om het gebruik van spaar- en beleggingsrekeningen in een eerste fase te stimuleren. Dat kan bijvoorbeeld betekenen dat bij de opening van dit soort rekening een bedrag van het belastbare inkomen mag worden afgetrokken, zoals de aftrek van het belastbare inkomen van een bedrag in het eerste belastingjaar van de opening van een spaar- en beleggingsrekening of meer. Bij een regeling met belastingvrijstelling zou het met de op een spaar- en beleggingsrekening aangehouden activa behaalde inkomen kunnen worden vrijgesteld van belasting. Belastinguitstel zou het dan weer mogelijk maken om het belastbare feit uit te stellen totdat de activa van de spaar- en beleggingsrekening worden opgenomen.

(23) De lidstaten worden sterk aangemoedigd om bij de vormgeving van die prikkels de nodige aandacht te geven aan de doelstellingen van spaar- en beleggingsrekeningen wat betreft het faciliteren van retailbeleggingen, maar ook aan de belangrijkste beginselen die aan de basis liggen van de doordachte en kosteneffectieve inzet van fiscale prikkels binnen een robuust en efficiënt belastingstelsel. Fiscale prikkels kunnen spaar- en beleggingsrekeningen breder helpen te introduceren en kunnen ook rekening houden met de band met strategische EU-prioriteiten, zonder de mogelijkheden te beperken om een breed en gediversifieerd scala in aanmerking komende financiële instrumenten aan te houden op de spaar- en beleggingsrekening. Niettemin is het van belang om ook fiscale rechtvaardigheid te borgen en geen belastingontwijking of -ontduiking te faciliteren. Fiscale prikkels die worden ingevoerd om spaar- en beleggingsrekeningen breed ingang te helpen vinden, zouden het beginsel moeten volgen dat fiscale prikkels doelgericht en eenvoudig te begrijpen en toe te passen moeten zijn voor retailbeleggers, aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen en belastingdiensten. Rekening houdende met de doelstelling om een open en inclusieve interne markt in stand te houden, zouden de lidstaten er ook moeten op toezien dat dergelijke prikkels volledig zijn afgestemd op het vrije verkeer van kapitaal en andere vereisten die uit EU-wetgeving voortvloeien. Met name zouden dergelijke maatregelen niet mogen discrimineren tussen bedrijven die op de eengemaakte markt zijn gevestigd, en zouden zij zodanig moeten zijn vormgegeven dat zij geen belemmering vormen voor de grensoverschrijdende distributie en opschaling van beleggingsproducten in de EU.

(24) De lidstaten zouden de verspreiding van spaar- en beleggingsrekeningen met niet-fiscale maatregelen kunnen ondersteunen, onder meer door geldelijke prikkels zoals het betalen van een vast bedrag direct op die rekening wanneer deze wordt geopend of als aanvulling op de middelen die de rekeninghouder belegt.

(25) Hogere retailbeleggingen zouden hoogst waarschijnlijk leiden tot toegenomen economische bedrijvigheid, hogere rendementen en een ruimere belastinggrondslag voor de beleggingsrendementen, hetgeen op de lange termijn de kostprijs van fiscale of andere geldelijke prikkels kan verlichten. Het bestaan van spaar- en beleggingsrekeningen om beleggen te formaliseren, zou ook de traceerbaarheid van belastbare feiten met betrekking tot beleggingen doen toenemen, hetgeen zou helpen om belastingverplichtingen beter na te komen en eventuele fiscale lacunes met betrekking tot het inkomen uit beleggingen van retailbeleggers kunnen helpen te dichten.

(26) Maatregelen die lidstaten overeenkomstig deze aanbeveling implementeren, laten de artikelen 107 en 108 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie onverlet.

(27) Het ontwikkelen van spaar- en beleggingsrekeningen is de verantwoordelijkheid van de lidstaten en daarom is het belangrijk dat er adequate monitoringsystemen voorhanden zijn om de ontwikkeling ervan te volgen. Deze monitoring die zou moeten plaatsvinden als onderdeel van het monitoringproces voor de spaar- en investeringsunie en het Europees Semester, zou het delen van goede praktijken tussen lidstaten moeten omvatten en moeten bijhouden hoe lidstaten en de sector raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen hebben ontwikkeld en uitgerold.

(28) De lidstaten zouden de Commissie moeten informeren over maatregelen die zijn genomen om deze aanbeveling na te komen en over de mate waarin spaar- en beleggingsrekeningen daadwerkelijk ingang hebben gevonden. Het is van belang om fiscale prikkels op gezette tijdstippen op hun doeltreffendheid te beoordelen en na te gaan of deze prikkels ook een positieve impact op de EU-economie hebben. Dankzij deze maatregelen zal de Commissie ook op gezette tijdstippen de raamwerken van de lidstaten voor spaar- en beleggingsrekeningen kunnen volgen, wanneer zij in het kader van de tussentijdse evaluatie van de spaar- en investeringsunie van nabij de progressie monitort die voor de spaar- en investeringsunie is gemaakt.

(29) Betere bewustmaking van spaar- en beleggingsrekeningen, onder meer van de functionaliteit en toegankelijkheid ervan, is van cruciaal belang om het brede gebruik ervan aan te moedigen. Bewustmakingscampagnes van lidstaten en de sector, die kunnen worden geïntegreerd in ruimere campagnes rond financiële geletterdheid en verstandig beleggen, zouden de uitrol van spaar- en beleggingsrekeningen moeten begeleiden. In deze campagnes zou de klemtoon ook moeten liggen op het aanmoedigen om jong te beginnen met sparen en beleggen, door de kansen voor de lange termijn te presenteren, maar ook duidelijk te zijn over de risico's.

(30) Deze aanbeveling erkent bestaande initiatieven op lidstaatniveau om een label te creëren voor een Europees spaarproduct dat de financiering van de Europese economie moet ondersteunen. Voorts is het niet de bedoeling dat deze aanbeveling bestaande succesvolle spaar- en beleggingsrekeningen doorkruist of verstoort die de participatie van retailbeleggers aan kapitaalmarkten hebben doen toenemen en hebben bijgedragen tot vermogensopbouw.

(31) Deze aanbeveling is vastgesteld op grond van artikel 292 VWEU. De relevantie en de werking van deze aanbeveling ten aanzien van de EER moet worden bepaald op basis van de EER-overeenkomst,

HEEFT DE VOLGENDE AANBEVELING VASTGESTELD:

Artikel 1

Voorwerp

Deze aanbeveling betreft de vaststelling door lidstaten van raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen die retailbeleggers meer laten participeren aan kapitaalmarkten, en de kenmerken van deze rekeningen.

Artikel 2

Creatie van spaar- en beleggingsrekeningen

(1) De lidstaten zouden raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen moeten vaststellen.

(2) Bij de uitwerking van hun raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen worden lidstaten aangemoedigd om deze de kenmerken mee te geven die in deze aanbeveling worden geschetst.

(3) De lidstaten worden aangemoedigd om, indien hun bestaande raamwerken voor spaar- en beleggingsrekeningen nog niet op deze aanbeveling zijn afgestemd, deze opnieuw te bezien, rekening houdende met de in deze aanbeveling geschetste kenmerken.

(4) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat geen minimumbedrag wordt opgelegd voor het openen van een spaar- en beleggingsrekening.

(5) De lidstaten zouden beleggers moeten toestaan om meerdere spaar- en beleggingsrekeningen te openen, ook bij verschillende aanbieders.

Artikel 3

Het aanbieden van spaar- en beleggingsrekeningen

(1) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat het alle financiële dienstverleners die op grond van EU-wetgeving over een vergunning beschikken om de betrokken diensten aan te bieden die zij met betrekking tot een spaar- en beleggingsrekening voornemens zijn aan te bieden — zoals het aannemen en doorgeven van orders, de uitvoering van orders namens cliënten en het bewaren en administreren van financiële instrumenten, portefeuillebeheer en beleggingsadvies — zou moeten zijn toegestaan om een spaar- en beleggingsrekening aan te bieden aan personen die op hun grondgebied verblijven, ongeacht de lidstaat waar die financiële dienstverleners een vergunning hebben gekregen.

(2) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat financiële dienstverleners die beschikken over een vergunning van en onder toezicht staan van de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat en die van die autoriteiten een vergunning hebben gekregen om, op hun grondgebied, de in lid 1 bedoelde financiële diensten aan te bieden of te verrichten, niet verplicht zijn om aan aanvullende vereisten te voldoen wanneer zij die diensten aanbieden samen met het aanbieden van een spaar- en beleggingsrekening en in staat zijn de spaar- en beleggingsrekening op dezelfde voorwaarden aan te bieden als dienstverleners die op hun grondgebied zijn gevestigd.

(3) Tenzij specifiek voorgeschreven op grond van EU-wetgeving zouden houders van spaar- en beleggingsrekeningen niet mogen worden verplicht om financieel advies te ontvangen wanneer zij via een spaar- en beleggingsrekening beleggen.

(4) De lidstaten zouden de overdracht van individuele financiële instrumenten of van de volledige portefeuille van een aanbieder van spaar- en beleggingsrekeningen aan een andere aanbieder van spaar- en beleggingsrekeningen moeten mogelijk maken, voor zover de ontvangende aanbieder van spaar- en beleggingsrekeningen in staat is bewaring en administratie aan te bieden van de financiële instrumenten die worden overgedragen, en hij de in artikel 7 bedoelde regels inzake het faciliteren van de nakoming van belastingvoorschriften volgt.

Artikel 4

Aan spaar- en beleggingsrekeningen verbonden kosten

(1) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat de eventuele kosten van en vergoedingen voor het openen en aanhouden van een spaar- en beleggingsrekening billijk, evenredig, transparant en gemakkelijk te begrijpen zijn.

(2) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat de kosten voor het overdragen van activa naar een andere spaar- en beleggingsrekening zoals verklaard in artikel 3, lid 4, ongeacht of deze wordt aangeboden door dezelfde of een andere aanbieder, beperkt blijven tot administratiekosten. De kosten die zo in rekening worden gebracht, zouden evenredig moeten zijn en zouden duidelijk moeten worden vermeld in de voorwaarden van de spaar- en beleggingsrekening.

(3) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat de overdracht van een portefeuille van een retailbelegger van een aanbieder van spaar- en beleggingsrekeningen aan een andere aanbieder van spaar- en beleggingsrekeningen — hetzij binnenlands, hetzij grensoverschrijdend — geen belastbaar feit zal doen ontstaan voor de inkomstenbelasting noch bestaande belastingvoordelen in het gedrang brengt. Een en ander laat bilaterale belastingverdragen en de heffingsbevoegdheid van de lidstaten in het geval van een wijziging van de fiscale woonplaats van de retailbelegger onverlet.

Artikel 5

Types op spaar- en beleggingsrekeningen aangehouden activa

(1) Onverminderd voorschriften op grond van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad ([1]) (richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten II — MiFID II), en met name die betreffende de geschiktheid en de door beleggingsondernemingen uit te voeren beoordeling van de passendheid, zouden de lidstaten ervoor moeten zorgen dat spaar- en beleggingsrekeningen — ten minste — toegang bieden tot de volgende financiële instrumenten: aandelen, obligaties en aandelen of rechten van deelneming in icbe's. De lidstaten kunnen beslissen om spaar- en beleggingsrekeningen te verruimen tot andere financiële instrumenten, op voorwaarde dat deze passend zijn voor retailbeleggers.

(2) De lidstaten zouden van de spaar- en beleggingsrekeningen hoogrisico en complexe financiële instrumenten moeten uitsluiten, zoals hoogrisico en complexe derivaten en cryptoactiva andere dan die welke kwalificeren als een financieel instrument dat in aanmerking komt om op een spaar- en beleggingsrekening te worden aangehouden.

(3) Bij in aanmerking komende beleggingen zouden de lidstaten aanbieders moeten aanmoedigen om het ruimst mogelijke scala beleggingsopties aan te bieden dat op de markt beschikbaar is, zodat retailbeleggers hun portefeuilles kunnen diversifiëren over activaklassen, geografische verdeling, emittenten, vermogensbeheerders, ontwikkelaars van financiële instrumenten, en risicoprofielen. De lidstaten zouden aanbieders sterk moeten aanmoedigen om beleggingsopties op te nemen waarmee retailbeleggers hun beleggingen naar de EU-economie kunnen toeleiden om zo bij te dragen aan strategische EU-prioriteiten, met inbegrip van de digitale, groene en sociale transities, en het versterken van de EU-veiligheid en -defensie.

Artikel 6

Eenvoud en transparantie van spaar- en beleggingsrekeningen

De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat spaar- en beleggingsrekeningen een eenvoudige, betrouwbare, veilige en gemakkelijk toegankelijke ervaring bieden voor retailbeleggers — zowel online als offline. De beginselen van eenvoud, betrouwbaarheid, veiligheid en toegankelijkheid zouden consequent moeten worden toegepast op alle gebruikersinterfaces.

Artikel 7

Vereenvoudigde nakoming van fiscale verplichtingen

(1) De lidstaten zouden ervoor moeten zorgen dat omvattende informatie over de fiscale behandeling van op spaar- en beleggingsrekeningen aangehouden activa in zodanige vorm beschikbaar wordt gesteld dat deze gemakkelijk toegankelijk en te begrijpen is voor retailbeleggers en financiële dienstverleners die voornemens zijn spaar- en beleggingsrekeningen aan te bieden.

([1]) Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

(2) De lidstaten zouden voor eenvoudige en gemakkelijke procedures voor de nakoming van fiscale verplichtingen door houders van spaar- en beleggingsrekeningen wat betreft belastbaar inkomen uit activa aangehouden op een of meer spaar- en beleggingsrekeningen moeten zorgen door een raamwerk op te zetten waardoor aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen diensten kunnen aanbieden die omvatten:

a) de inning van belastingen voor rekening van de houder van de spaar- en beleggingsrekening; en/of

b) het delen van alle relevante gegevens met de belastingdienst van de lidstaat van de fiscale woonplaats van de houder van de spaar- en beleggingsrekening, zodat deze gegevens kunnen worden gebruikt voor het vooraf invullen van de belastingaangifte van de betrokken rekeninghouder.

(3) De lidstaten zouden aanbieders van spaar- en beleggingsrekeningen die in een andere lidstaat, beschikken over een vergunning en daar onder toezicht staan, moeten toestaan om de in lid 2 bedoelde diensten aan te bieden aan retailbeleggers met betrekking tot het raamwerk voor spaar- en beleggingsrekeningen in hun jurisdictie op dezelfde voorwaarden als aanbieders die op hun grondgebied zijn gevestigd.

Artikel 8

Gunstige fiscale behandeling

(1) Om het gebruik van spaar- en beleggingsrekeningen te stimuleren, wordt de lidstaten aanbevolen fiscale prikkels in te voeren en ervoor te zorgen dat spaar- en beleggingsrekeningen en op spaar- en beleggingsrekeningen aangehouden activa ten minste de gunstigste fiscale behandeling krijgen die wordt gegeven aan inkomen uit activaklassen of aan een beleggingsproduct of -rekening.

(2) Onverminderd het bovenstaande kunnen de lidstaten overwegen om spaar- en beleggingsrekeningen te stimuleren via maatregelen zoals, doch niet beperkt tot:

a) vermindering van de heffingsgrondslag, onder meer door toe te staan dat een op een spaar- en beleggingsrekening belegd bedrag van het belastbare inkomen mag worden afgetrokken;

b) belastingvrijstelling, onder meer door een belastingvrijstelling toe te kennen voor het inkomen dat met de activa op een spaar- en beleggingsrekening wordt behaald;

c) belastinguitstel, onder meer door de belasting van het via een spaar- en beleggingsrekening behaalde inkomen uit te stellen totdat dit van de spaar- en beleggingsrekening wordt opgenomen, of

d) toepassing van een eenvormig belastingtarief op het inkomen dat wordt behaald met of de waarde van op een spaar- en beleggingsrekening aangehouden activa.

Artikel 9

Uitvoering en verslaglegging

(1) De lidstaten worden aangemoedigd om op regelmatige basis de maatregelen die tot uitvoering van deze aanbeveling zijn genomen, te toetsen op hun doeltreffendheid wat betreft het vergroten van de vermogensopbouw en het ondersteunen van de financiering van de Europese economie. Zij worden uitgenodigd om de bredere introductie van deze rekeningen en de activa waarin wordt belegd, en de impact op de begroting van fiscale prikkels te monitoren om de doeltreffendheid van steun te meten.

(2) Om de totstandbrenging van een eengemaakte markt voor spaar- en beleggingsrekeningen te versnellen, om goede praktijken te bevorderen en deze beter onderling af te stemmen, worden de lidstaten aangemoedigd om goede praktijken uit te wisselen wat betreft de vormgeving van spaar- en beleggingsrekeningen, met inbegrip van het belasten van inkomen uit spaargeld en belegging, zodat hun nationale criteria voor het toekennen van fiscale prikkels zo veel mogelijk onderling worden afgestemd en de overdraagbaarheid van dergelijke rekeningen of producten tussen de lidstaten wordt vergemakkelijkt, onder meer door het invoeren van maatregelen om dubbele belasting te voorkomen.

(3) De lidstaten moeten over de maatregelen die zijn genomen om deze aanbeveling ten uitvoer te leggen, regelmatig verslag doen via de monitoringprocessen in het kader van de spaar- en investeringsunie, en in de context van de tussentijdse evaluatie van de strategie voor de spaar- en investeringsunie, die in 2027 zal worden gepubliceerd.

(4) De Commissie zal de implementatie van de aanbeveling ook monitoren via het proces van het Europees Semester.

Artikel 10

Bewustmaking

De lidstaten zouden ook bewustmakingscampagnes moeten voeren om het publiek te informeren over de voordelen en risico's verbonden aan beleggen en het gebruik van spaar- en beleggingsrekeningen. Deze campagnes kunnen worden gekoppeld aan, of deel uitmaken van, ruimere initiatieven rond financiële geletterdheid.

Artikel 11

Adressaten

Deze aanbeveling is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel, 30 september 2025.

Voor de Commissie
Maria Luís ALBUQUERQUE
Lid van de Commissie