

European Investors & duurzaamheid

European Investors verhoudt zich tot de EU met een refrein: beleggers moeten meer keuze krijgen wat betreft hun beleggingen. Zij moeten de nodige bescherming krijgen. Er mogen geen hinderpalen zijn voor grensoverschrijdende beleggingen. Obstakels die voortvloeien uit verschillen tussen lidstaten wat betreft wetgeving en wetshandhaving, belastingheffing en toezicht, moeten worden afgebouwd.

Gelet op haar achterban, zijn beleggersbelangen het natuurlijke vertrekpunt van de activiteiten van European Investors. Zij sluit daarbij de ogen niet voor het financieringsbelang dat voor de EU is gemoeid met marktfinanciering en – nu meer dan ooit – de met marktfinanciering gepaard gaande behoefte aan investeringen ten behoeve van de duurzaamheidstransitie. European Investors is zich terdege bewust van een spanningsveld tussen aanbod en vraag van kapitaal. Het zal niet verbazen dat zij het accent legt op de aanbodzijde – *uw* belangen.

Het EU-speelveld is rijk geschakeerd. European Investors houdt focus. Zij richt zich op de EU gerichte activiteiten op de kapitaalmarktenunie (KMU); het EU-initiatief ter verwezenlijking van de *interne markt*. De optimale, meest productieve kapitaalallocatie en het vergroten en verdienen van de interne kapitaalmarkt, vereisen – intra-EU – waarlijk *grenzeloos* kapitaalverkeer. Wat Schengen is voor het personenverkeer, moet de KMU zijn voor het kapitaalverkeer. Één kerndoelstelling van de KMU is een ware *'sweet spot'* voor European Investors: optimaliseren van het rendement voor spaarders en beleggers. Daarbij spelen een aantal EU-gerelateerde onderwerpen een belangrijk rol. Het betreft de *Retail Investment Strategy* ('RIS') en de *KMU/MiFIR herziening*.

De Europese Commissie (Commissie) bracht in mei 2023 haar Voorstel voor een Richtlijn inzake de bescherming van retailbeleggers uit (Voorstel). De Rapporteur van de Commissie Economische en Monetaire Zaken (ECON) van het Europees Parlement, bracht haar concept-rapport uit in oktober 2023. Vaststelling door ECON van het concept-rapport is geagendeerd voor maart 2024, waarna

het ECON-rapport gaat naar de plenaire zitting van het Europees Parlement die is geagendeerd in April 2024.

Het ECON concept-rapport van oktober 2023 houdt rond-uit onaangename verrassingen voor European Investors in. Wij lichten dat hier kort toe. European Investors heeft zich steeds sterk gemaakt voor een algemeen verbod op *'inducements'*. Inducements zijn betalingen, zoals provisies, commissies of geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen, die aan verleners van beleggingsdiensten worden gedaan door anderen dan de klant. Al in 2022 had European Investors zich ondubbelzinnig uitgesproken voor een algemeen verbod in de consultatie door de Commissie van haar richtlijnvoorstel.

European Investors is het verslagjaar 2023 meteen begonnen haar onomwonden visie met de Commissie te delen. European Investors benaderde in januari 2023 de Europese Commissaris McGuinness – verantwoordelijk voor de KMU en, daarbinnen de RIS – nog eens rechtstreeks met een oproep *inducements* in de ban te doen. In Nederland is een dergelijk verbod al van toepassing.

European Investors is naar bestendig gebruik vertegenwoordigd op *Eurofi*, de organisatie die meer dan 65 Europese en internationale bedrijven uit de financiële dienstverlening op twee jaarlijkse congressen in overleg brengt met de EU, nationale wetgevers en Europese en nationale toezichthouders. Eurofi is voor European Investors een forum bij uitstek om zich als belangenbehartiger van beleggers te manifesteren. Al op de Eurofi-conferentie in april 2023 in Stockholm, werd het voor European Investors duidelijk dat de algehele ban op *inducements*