

DUFAS Prioriteiten EU 2024-2029

DUFAS, de branchevereniging van in Nederland gevestigde vermogensbeheerders, wil u in aanloop naar de Europese verkiezingen van 2024 graag drie prioriteiten en voorstellen ter overweging meegeven.

De Europese vermogensbeheersector is met name geconcentreerd in 6 landen die gezamenlijk bijna 85% van de markt in handen hebben; Nederland behoort met 6.5% marktaandeel tot de Europese top-5 (bron: EFAMA Asset Management Report 2022). 74% van de Nederlandse huishoudens belegt, meestal via pensioen of verzekeringen. Dat maakt de Nederlandse belangen op beleggingsregelgeving en de ontwikkeling van de kapitaalmarkten erg groot.

Onze leden zetten zich dagelijks in voor gezond vermogensbeheer, waaronder een goed pensioen voor alle Nederlanders. Ook levert de vermogensbeheersector een substantiële bijdrage aan de transitie naar een duurzame economie en de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel.

Vermogensbeheerders opereren per definitie grensoverschrijdend. Het is een hele fluïde sector, die bij verschillen in wetgeving tussen EU-lidstaten, snel de activiteiten kan verleggen naar landen binnen of zelfs buiten de EU. Om te zorgen dat vermogen zo veel mogelijk in Nederland en Europa wordt belegd en te borgen dat dit gebeurt op een wijze die aansluit bij wat mensen hier belangrijk vinden is het daarom van belang dat de vermogensbeheersector in Nederland behouden blijft. Een aantrekkelijk investeringsklimaat op zowel nationaal als Europees niveau is daarvoor noodzakelijk.

De leden van DUFAS hebben een belegd vermogen van circa **2700 miljard euro**

74% van de Nederlandse huishoudens belegt

Prioriteit

Zet de ontwikkeling van de Europese kapitaalmarktunie voort

Voorstel

Ontwikkel wet- en regelgeving die de kapitaalmarktunie versterkt door, voorkom overbodige regeldruk en garandeer voorspelbaarheid voor de asset management sector

Prioriteit

Laat Europese duurzaamheidswetgeving eerst uitkristalliseren en kijk waar 'targeted' verbeteringen kunnen worden doorgevoerd. Zorg daarbij voor een Europees level playing field op het gebied van (duurzaam) beleggen, op basis van internationale standaarden, en voorkom nationale koppen op Europees beleid.

Voorstel

Onderzoek en evalueer (Europese) wetgeving om het vergroenen van beleggingsportefeuilles te stimuleren en faciliteren op effectiviteit en proportionaliteit

Prioriteit

Werk als Europa daadwerkelijk aan het verlagen van drempels om de stap te maken naar beleggen

Voorstel

Introduceer een Europees light advies of light vermogensbeheer voor consumenten die voor de lange termijn willen beleggen en maak de intake hiervoor eenvoudiger

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheersector in Nederland. DUFAS telt bijna 60 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders.



Voortzetting Europese kapitaalmarktunie

Het verder uitbouwen van de Europese kapitaalmarktunie vormt de basis voor zowel de bescherming van beleggende Europese huishoudens als voor het aantrekken van voldoende kapitaal. De laatste jaren is hiervoor het fundament gelegd. Nu is het zaak dat de wet- en regelgeving die bijdraagt de kapitaalmarktunie wordt doorontwikkeld. Bijvoorbeeld de EU Listing Act en de EU Retail Investment Strategy, die respectievelijk het MKB en de retailbelegger betere toegang moeten geven tot de kapitaalmarkten. Zonder deze raakt het Europese investeringsklimaat achterop in de mondiale strijd om kapitaal en investeringen.

Daarnaast is het belangrijk dat er stabiliteit en duidelijkheid is omtrent het wet- en regelgevingskader. Veel regelgeving is momenteel te complex. Regelgeving moet helder zijn, effectief, doelmatig en geen overbodige lasten voor zowel het bedrijfsleven als de financiële sector met zich brengen. Discrepanties tussen landen of tussen nationaal en Europees niveau zorgen voor onduidelijkheid en staan haaks op de eenwording van de kapitaalmarktunie.

Het faciliteren van een effectieve marktinfrastructuur zal de investeringsmogelijkheden vergroten wat leidt tot een toename van de Europese liquiditeit. Ook zullen de kosten voor vermogensbeheer dalen door een toename van concurrentie. Dit versterkt de concurrentiekracht van de EU en bevordert daarmee het investeringsklimaat in Nederland.

Beleggen als vliegwiel voor duurzaamheidstransities

De Nederlandse vermogensbeheersector is één van de Europese koplopers als het gaat om het verduurzamen van beleggingen. Zo hebben financiële instellingen, waaronder ook vermogensbeheerders, in 2019 het Klimaatcommitment financiële sector ondertekend en hebben zij eind 2022 klimaatactieplannen opgeleverd. De Nederlandse financiële sector is de bakermat van internationaal gebruikte standaarden om de impact van beleggingen op klimaatverandering (PCAF) en biodiversiteit (PBAF) te meten.

De DUFAS-leden wensen samen met de overheid en het bedrijfsleven stappen te zetten en de duurzame transitie te versnellen. Toch wijst DUFAS erop dat de implementatie van het uitgebreide Europese wetgevingspakket op het gebied van duurzame financiering nog in volle gang is. De volledige impact in de reële economie en op duurzaamheidstransities is niet direct zichtbaar. Daarom pleiten wij ervoor de Europese wetgeving eerst te laten uitkristalliseren hierin eerst verbeteringen door te voeren, bijvoorbeeld rond de SFDR. Asset managers leveren graag hun bijdrage aan een goede implementatie van de Europese wetgeving, waar naar onze mening de meeste winst is te behalen.

Belangrijk daarbij is het waarborgen van een gelijk speelveld (level playing field), juist ook op duurzaamheidsregelgeving. De Europese Commissie en de Europese toezichthouders hebben tot taak om ervoor te zorgen dat duurzaamheidsregelgeving in de EU eenduidig wordt toegepast en ook daadwerkelijk leidt tot 'vergroening'. Maar tegelijkertijd zullen zij ervoor moeten zorgen dat de duurzaamheidsregelgeving effectief blijft en overbodige lasten moeten minimaliseren voor zowel het bedrijfsleven als financiële sector. Dit om ervoor te zorgen dat EU competitief blijft.

Maak beleggen toegankelijker voor iedereen

Nederland heeft een groot belang bij een sterke Europese kapitaalmarktunie. Efficiënt werkende kapitaalmarkten en een goede marktinfrastructuur zijn daarvoor cruciaal. De kapitaalmarktunie moet de consument in staat stellen om te voorzien in vermogensopbouw voor later. De herziening van het Europese raamwerk voor retailbeleggers (private beleggers) kan dit verder stimuleren.

DUFAS verwelkomt dan ook aanpassingen in het Europese raamwerk die ertoe leiden dat consumenten beter hun weg kunnen vinden naar de kapitaalmarkten, maar zien op dit moment in het Retail Investment Strategy pakket te weinig gedetailleerde voorstellen die hier daadwerkelijk in voorzien. Consumenten die vermogensopbouw op de lange termijn nodig hebben, moeten we laagdrempeliger bedienen. De stap van sparen naar beleggen wordt als complex ervaren en er is daarbij vaak behoefte aan advies of eenvoudig individueel vermogensbeheer. Daarbij kan worden gedacht aan het introduceren van een 'advies light' of 'vermogensbeheer light' voor retailbeleggers die voor de lange termijn, bijvoorbeeld voor pensioenopbouw, willen beleggen. Hiermee kan de intake voor de consument, die zich met kleine bedragen wil richten op goed gespreide financiële producten, eenvoudiger en sneller. De hoogte van de drempel om te gaan beleggen komt zo nauwkeuriger in verhouding te staan tot het risico ervan.

Daarnaast zet DUFAS zich in voor goede informatievoorziening en transparantie van kosten richting beleggers en eindinvesteerders, zonder 'information overload' en aangepast aan een digitale omgeving. De rol van financiële educatie is tot slot essentieel sluitstuk om beleggersparticipatie van de consument te vergroten, waarbij een belangrijke rol is weggelegd voor zowel de sector als de overheid.