



**TER BESLISSING**

Aan  
de minister

/ ✓ 30/1

Directie Financiële  
Markten

Persoonsgegevens

nota

Beantwoording vragen SO BNC-fiche Pakket retail  
beleggen

**Datum**  
17 januari 2023

**Notanummer**  
2023-0000290863

**Bijlagen**  
1. Aanbiedingsbrief  
2. Beantwoording SO

**Aanleiding**

De leden van de fracties van D66, PvdA/GL en BBB hebben in een schriftelijk overleg vragen gesteld naar aanleiding van het BNC-fiche Pakket retail beleggen.

**Beslispunten**

1. Bent u akkoord met verzending van de beantwoording van het schriftelijk overleg aan de Kamer? Zo ja, dan verzoeken wij u de aanbiedingsbrief te tekenen (bijlage 1).
2. Bent u akkoord met het openbaar maken van de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's?

**Kernpunten**

- De vragen gaan hoofdzakelijk over het Pakket retail beleggen van de Europese Commissie, maar hebben ook raakvlakken met bredere maatschappelijke vraagstukken over spaarrentes, *finfluencers* en duurzaamheidsinformatie over financiële producten.
- Het pakket ter bevordering van retail beleggen bestaat uit verschillende maatregelen om niet-professionele beleggers (retailbeleggers) te beschermen. Het doel is om het vertrouwen van retailbeleggers in en hun deelname aan de kapitaalmarkten te vergroten. Het pakket is opgedeeld in drie hoofdthema's: 1) reclame en informatie, 2) provisies en advies, en 3) kostenefficiëntie.
- In de beantwoording geeft u een toelichting op het nationale provisieverbod. Nederland kent als enige lidstaat een algeheel verbod op de betaling en ontvangst van provisies voor beleggingsondernemingen om belangenverstrengeling te voorkomen. Daaronder vallen alle beleggingsproducten. U schrijft dat het behalen van een algeheel provisieverbod in de EU niet kansrijk is en dat u hier dan ook niet naar streeft. Wel zal u zich tijdens de onderhandelingen inspannen om het voorgestelde provisieverbod voor partijen die bemiddelen in beleggingsproducten zonder dat zij advies geven (*execution-only*, *EO*) te behouden, wat al een grote uitdaging zal worden. Voor Nederland zou dit verbod een belangrijke verbetering zijn omdat op deze manier beleggingsondernemingen die EO-diensten vanuit een andere EU-lidstaat aan beleggers in Nederland aanbieden, net als Nederlandse partijen onderworpen zijn aan een provisieverbod.

- U antwoordt verder dat het pakket voorstelt om beleggingsondernemingen verantwoordelijk te maken voor uitingen van influencers die binnen hun invloedssfeer opereren. U schijft dat u momenteel geen aanleiding ziet om aanvullende nationale maatregelen te treffen op het gebied van influencing-activiteiten, maar dat u de ontwikkelingen blijft volgen.
- Tot slot, in antwoord op vragen die geen betrekking hebben op het Pakket retail beleggen:
  - In reactie op vragen over duurzaamheidslabels schrijft u dat de Commissie in een recente consultatie vraagt naar de wenselijkheid van duurzaamheidslabels voor onder meer beleggingsfondsen. In reactie op deze consultatie hebt geantwoord dat u in beginsel positief staat tegenover de introductie van dergelijke labels voor beleggingsfondsen en dat u ook een voorstel heeft gedaan voor classificatie van duurzaamheidsfondsen. Het is belangrijk om de uitkomst van de EU-ontwikkelingen af te wachten aangezien meerdere nationale en Europese keurmerken tot verwarring kunnen leiden bij consumenten. Daarnaast is de beschikbaarheid en kwaliteit van duurzaamheidsinformatie cruciaal.
  - In reactie op vragen over invoering van actieve provisietransparantie bij schadeverzekering schrijft u dat de nieuwe regels op **"PM datum/PM verwijzing"** zijn gepubliceerd in het Staatsblad. Publicatie kan elk moment gebeuren. Wij vullen de ontbrekende gegevens aan na uw akkoord.
  - In reactie op vragen over spaarrentes verwijst u naar de brief over beleidsopties bij achterblijvende rentes die u heeft gezien. In de beantwoording staat **"PM verwijzing"** omdat de brief nog niet naar de Kamer is verzonden. De verwijzing voegen wij toe na uw akkoord.

*Communicatie & politiek/bestuurlijke context*

Geen extra communicatie (los van de openbaarmaking van de nota) voorzien.

**Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden**

Niet van toepassing.