



DUFAS

Jaarverslag **2021**

1. Van het bestuur **PAG 2**
2. Bestuur, directie en DUFAS-team **PAG 5**
3. Commissies en expertgroepen **PAG 7**
4. Projecten en events **PAG 11**
5. Politiek **PAG 13**
6. Leden **PAG 15**



“Ondanks dat tegenwoordig de meeste regelgeving uit Brussel komt, kregen we in 2021 te maken met verschillende impactvolle zaken op de politieke agenda in Nederland. Daarnaast maakten de val van het kabinet, de verkiezingen en de lange formatie het jaar allesbehalve saai voor mensen in de public affairs zoals ik.”

Pieter Veldhuizen, public affairs



Voorwoord

Ondanks dat we in 2021 nog een groot deel van het jaar hebben thuisgewerkt, is het een heel actief jaar geweest. Zo zetten we ons in het begin van het jaar samen met onze leden enorm in om de *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR) geïmplementeerd te krijgen. Ook draaiden de commissies en expertgroepen het hele jaar op volle toeren en toonden ze veel inzet. Samen hebben we onder andere resultaat bereikt op het gebied van de vermogensrendementsheffing, *Ultimate Beneficial Owners* (UBO)-registratie voor de fondsen voor gemene rekening en *Retail Investment Strategy*.

De bezetting binnen het DUFAS-team werd door onverwachte omstandigheden voor een groot deel ingevuld door de inhuur van externen. Daardoor is het gelukt om mooie stappen te zetten op een aantal belangrijke dossiers, maar ook om een aantal bijzondere projecten te doen zoals het opnemen van onze podcastserie 'Waarom beleggen mensen (niet)?'. We zijn alle externe krachten heel dankbaar voor hun beschikbaarheid en expertise. Begin 2022 is de vaste bezetting verbeterd, onder andere door het nieuwe vaste teamlid: Ivan aan den Toorn. Met zijn kennis en motivatie op het gebied van duurzaamheid verwachten we op dat onderwerp veel waarde te kunnen toevoegen voor onze leden.

De afgelopen maanden kregen we te maken met de oorlog in Oekraïne. Opnieuw een onzekere situatie waarbij de Russische markt direct werd gesloten, beleggingen hun waardes verloren en een aantal beleggingsfondsen moesten sluiten. Vanuit onze vereniging kunnen we een goed platform bieden voor het uitwisselen van ervaringen en interpretaties rond de beleggingen maar ook voor de implementatie van de vele doorgevoerde sancties.

Dank aan alle leden en relaties die zich samen met ons in 2021 hebben ingezet. Samen staan we sterk!

Iris van de Looij
algemeen directeur



1. Van het bestuur

Twee jaar na de start van de coronacrisis verkeren we nog steeds in een onzekere periode. Met de oorlog in Oekraïne, oplopende energieprijzen, hoge inflatie en nog verschillende lockdowns in Azië is het macro-economische beeld terechtgekomen in een scenario dat we nog niet kennen. Een uitdagende tijd voor vermogensbeheerders die stabiele rendementen nastreven voor pensioen- en verzekeringsklanten.

Consolidatie in de markt

In de zomer van 2021 werd de voorgenomen overname van NN IP door Goldman Sachs bekendgemaakt. Ook werd ACTIAM door Athora verkocht aan de Cardano Group. Grote ontwikkelingen in de Nederlandse markt die worden gedreven door onder andere prijsconcurrentie en de noodzaak van schaalgroottes in de institutionele markt. De sector was even een paar dagen voorpaginanieuws. Dat was ook voor DUFAS een goed haakje om over de sector te spreken met (politieke) stakeholders.

Maatschappelijke rol van de sector

Een vast onderwerp van onze gesprekken met stakeholders is de maatschappelijke rol van beleggen. Beleggen geeft bij veel mensen nog steeds een associatie met het kapitalisme.

Door uit te leggen voor wie we beleggen en hoeveel expertise er op dit gebied in Nederland is, streven we ernaar om meer glans te geven aan de sector. Een overtuigend onderdeel is dat we als pensioenbeleggers in de coronaperiode zijn aangemerkt als ‘cruciaal proces’. Het ministerie van Financiën en het kabinet vinden het heel belangrijk dat het beheren van de pensioengelden van Nederlanders altijd door kan gaan. Ook wordt het voor steeds meer politieke en publieke stakeholders duidelijk hoeveel bijdrage we kunnen leveren aan de duurzaamheidstransitie door het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van (duurzaam) beleggen te vergroten.

Veel inzet voor duurzaamheidsregelgeving

Op het gebied van nieuwe duurzaamheidsregelgeving speelde er veel. Vooral de implementatie van de SFDR heeft veel inzet en energie gevraagd. Vanuit Brussel volgden de nieuwe wetsvoorstellen uit het *Sustainable Finance Action Plan* elkaar snel op. De tijdlijnen en beperkte beschikbaarheid van data waren daarbij heel erg uitdagend maar ook de volgorde van implementatie stelt de markt



voor grote uitdagingen. Toch wilden we graag een positieve lobby-agenda blijven voeren rondom het onderwerp 'duurzaamheid'. Het is noodzakelijk om ook in deze fase samen door te zetten om gezamenlijk stappen te blijven maken op het gebied van milieu en sociale factoren.

Voortgang Klimaatcommitment financiële sector

In 2021 werd de eerste Klimaatcommitmentvoortgangsrapportage opgeleverd aan de Tweede Kamer. Samen met de instellingen die het commitment hebben ondertekend en de andere koepels - de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB), Verbond van Verzekeraars en Pensioenfederatie - leveren we een actieve bijdrage aan de inzetverplichtingen die dit commitment met zich meebrengt.

Dreiging overlap in toezicht

Er is in 2021 ook nieuwe regelgeving doorgevoerd op het gebied van kapitaalseisen. Deze regelgeving geeft de Nederlandsche Bank (DNB) nu ook meer mandaat voor het toezicht op assetmanagers. Daarbij ontstaat een risico van overlap in toezicht met de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op verschillende onderdelen. Ook op het gebied van klimaatrisico's en de implementatie van nieuwe *Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)-guidelines* vanuit de European Banking Authority (EBA) zijn er delen waar beide toezichthouders op moeten toezien. De sector vreest voor hogere toezichtdruk en toename van kosten, waarover DUFAS intensief contact heeft met beide toezichthouders.

Aanpassing statuten en reglementen

- Een evaluatiesessie met het bestuur in januari 2021 heeft aanzet gegeven tot aanpassing van de statuten van DUFAS. Daarnaast zijn er ook twee reglementen ingesteld: een bestuursreglement en een reglement 'commissies en expertgroepen'.
- De aanpassingen en de nieuwe reglementen zorgen voor meer duidelijkheid in bevoegdheden en verantwoordelijkheden.
- Er is binnen het bestuur een onderscheid gemaakt tussen het dagelijks bestuur en het algemeen bestuur met een concrete taakverdeling.
- De statuten en reglementen zijn aangenomen op de algemene ledenvergadering in juni 2021.

Inzet voor Nederlandse dossiers

De inzet op Nederlandse dossiers maakte in 2021 groot deel uit van de tijdsbesteding van DUFAS. Daarbij hadden we veel contact met medewerkers van het ministerie van Financiën. Ook was het noodzakelijk om af en toe Kamervragen te laten stellen op een aantal cruciale onderwerpen zoals de vermogensrendementsheffing, de UBO-registratie voor fondsen voor gemene rekening en het wetsvoorstel voor kwalificatie van rechtsvormen. De inzet op deze dossiers vraagt een goede samenwerking binnen het DUFAS-team en een goede afstemming met zowel de inhoudelijke experts als de public affairs en communicatie. Het team heeft daar afgelopen jaar veel werk verzet met mooie resultaten.

Op het moment van schrijven van deze publicatie zijn weer de eerste fysieke bijeenkomsten en komen mensen steeds meer terug naar kantoor. We hopen in de aankomende periode met elkaar weer een goede balans te vinden tussen aandacht voor de relatie in een persoonlijke ontmoeting en de efficiëntie die de digitale meetings ons opleveren.

Ronald Wuijster
voorzitter



2. Bestuur, directie en DUFAS-team

Het dagelijks bestuur van DUFAS was in 2021 in handen van Dick van Ommeren (voorzitter) en Ronald Wuijster (vice-voorzitter). Samen met Iris van de Looij (algemeen directeur) vormden zij de Kleine Commissie van DUFAS.

Bestuurswissel 2022

Vanaf 1 maart 2022 nam Ronald Wuijster het voorzitterschap over van Dick van Ommeren. Daarnaast is Jaap Westerling vanaf 1 maart vice-voorzitter geworden en vormt hij samen met Ronald Wuijster het nieuwe dagelijks DUFAS-bestuur. Op deze plaats willen we nogmaals Dick van Ommeren bedanken voor de jarenlange actieve inzet voor het bestuur en de vereniging.

Algemeen bestuur

Het bestuur van DUFAS bestond in 2021 uit de volgende leden:

- Dick van Ommeren, Voorzitter (Managing Director, Triodos Investment Management)
- Ronald Wuijster, Vice-voorzitter (CEO, APG Asset Management)
- Barbara Bakker (CEO, Aegon Asset Management)*
- Hester Borrie (Lid van de Raad van Bestuur, NN Investment Partners)
- Monique Donders (CEO, BlackRock Netherlands)
- Erik van Houwelingen (CEO, Kempen)*
- Jacco Maters (CEO, Anthos Fund & Asset Management)
- Jan Lodewijk Roebroek (CEO, BNP Paribas Asset Management Netherlands)
- Gilbert Van Hassel (CEO, Robeco)
- Jaap Westerling (Directeur, Optimix Vermogensbeheer)
- Jacob de Wit (Directievoorzitter, Achmea Investment Management)

*Tijdens de jaarlijkse algemene ledenvergadering (ALV) op 22 juni 2021 werd Erik van Houwelingen van Kempen benoemd als nieuw bestuurslid. In oktober 2021 werd met instemming van het bestuur de bestuurszetel van Aegon Asset Management overgedragen van Bas NieuweWeme aan Barbara Bakker.

Het meest actuele overzicht van het bestuur vind je op [DUFAS.nl/bestuur](https://dufas.nl/bestuur) →

DUFAS-team

Het vaste team bestond in 2021 uit Iris van de Looij (algemeen directeur), Randy Pattiselanno (manager strategy & regulatory affairs), Fijtsia van Pelt (manager tax & regulatory affairs) en Emilie Steeman (HR & office management). Het team is aangevuld met externen voor een beperkt aantal dagen per week. Met deze inzet is het mogelijk om specifieke expertise aan het team toe te voegen.



Iris

Randy

Fijtsia

Emilie

Lilian

Trudy

Pieter



Vanessa

Muriel

Maurits

Ivan

Peiyao

Stephanie

Minke

Lilian Wieringa en Trudy Winnemuller focusten zich op regulatory affairs, Pieter Veldhuizen op public affairs en Vanessa op events. Op het gebied van communicatie namen we in 2021 afscheid van Minke Hoff, waarbij Muriel Luykx deze rol overnam.

Daarnaast versterkte Maurits Heldring het team op het thema 'duurzaamheid' als consultant climate change & sustainability en hadden we een raamovereenkomst met KPMG voor inhuur van sustainable advisors. Vanuit KPMG wisselden Stephanie Platschorre, Ivan aan den Toorn en Peiyao Liu elkaar af in deze rol.

Het meest actuele overzicht van het bestuur vind je op [DUFAS.nl/team](https://dufas.nl/team) →

3. Commissies en expertgroepen

Ondanks dat de hele sector weer grotendeels vanuit huis werkte, draaiden de commissies en expertgroepen in 2021 onder aansturing van Randy Pattiselanno flink door. Zo werkten we hard aan nieuwe Europese duurzaamheidsregelgeving en aanpassingen in de implementatiewet van de IFR/IFD en de registratie van UBO's van trusts en soortgelijke juridische constructies. Grote dank aan iedereen die zich hiervoor

heeft ingezet en in het bijzonder de leden die de penvoering op deze dossiers hebben gedaan.

Regulatory Update Call*

We startten met een nieuw type call speciaal voor onze leden: de Regulatory Update Call. In 1,5 uur up-to-date van alle juridische en fiscale onderwerpen die op dat moment van invloed zijn op onze sector en lobby-activiteiten. Dat betekent updates vanuit al onze commissies en expertgroepen.

Commissievoorzitters vanuit de leden

In 2021 werden voor het eerst voor alle commissies voorzitters aangesteld vanuit onze leden. Na een oproep stelden verschillende leden zich kandidaat voor deze functie. Vanaf 1 oktober 2021 werden Gerard Moerman van Aegon Asset Management (Sustainability Committee), Iris Dingemans van Simmons & Simmons (Fund Regulation Committee) en Felicia Canté van Van Lanschot Kempren (Distribution, Client Disclosure & Financial Market Committee) geïnstalleerd als voorzitters. Zij vervullen deze functie voor 2 jaar. Marc Steinbusch van Robeco vervulde op dat moment al de functie als voorzitter van de Fiscale Commissie.



Marc Steinbusch

Fiscale Commissie



Gerard Moerman

Sustainability Committee



Felicia Canté

Distribution, Client Disclosure & Financial Market Committee



Iris Dingemans

Fund Regulation Committee

DUFAS-bestuur

Algemeen directeur

*Regulatory Update Calls

Toezicht expertgroep

Deze commissies spiegelen met EFAMA commissies

Fiscale Commissie

Sustainability Committee

Distribution, Client Disclosure & Financial Market Committee

Fund Regulation Committee

Fiscale Regimes expertgroep

Btw expertgroep

SFDR expertgroep

CSRD expertgroep

ESAP expertgroep

Social Taxonomy expertgroep

Klimaatcommitment expertgroep

MiFID II review-expertgroep

PRIIPs KID expertgroep

Prudentieel expertgroep

Wwft expertgroep

AIFMD expertgroep

Information Security expertgroep

Consultatiereacties

De DUFAS-commissies en -expertgroepen leverden verschillende output in de vorm van *position papers*, voorzeten voor Kamervragen en stakeholderbrieven. Ook reageerden we in 2021 op verschillende consultaties, zie volgende pagina.

- 29 jan** Public consultation on the review of the Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) | Europese Commissie
- 08 feb** Draft guidelines voor marketingcommunicatierichtlijnen voor Europese beleggingsinstellingen | ESMA
- 14 feb** Wet implementatie grensoverschrijdende distributie beleggingsinstellingen en icbe's | ministerie van Financiën
- 03 mrt** ESAP: een Europese database met financiële en niet-financiële data over Europese wet- en regelgeving | Europese Commissie
- 26 apr** Aanpassing fiscaal kwalificatiebeleid rechtsvormen | ministerie van Financiën
- 29 apr** Implementatiebesluit prudentieel toezicht beleggingsondernemingen | ministerie van Financiën
- 29 apr** Consultation Paper Guidelines on certain aspects of the MiFID II appropriateness and execution-only requirements | ESMA
- 03 mei** Herziening van de btw-regels voor financiële diensten en verzekeringen | Europese Commissie
- 12 mei** SFDR Joint consultation on taxonomy-related sustainability disclosures | ESA's
- 13 jul** Feedback op het voorstel voor de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) | Europese Commissie
- 03 aug** EU strategy for retail investors | Europese Commissie
- 08 aug** Consultatie Implementatiebesluit registratie uiteindelijk belanghebbenden (UBO's) van trusts en soortgelijke juridische constructies | ministerie van Financiën, ministerie van Economische Zaken en Klimaat en ministerie van Justitie en Veiligheid

30 aug Toezichthouderregeling specifieke bepalingen IFR en IFD | DNB

06 sep Consultatie EU Platform for Sustainable Finance over de sociale taxonomie en uitbreiding van de taxonomie | Platform on Sustainable Finance

30 sep Good Practice en Q&A over het integreren van klimaatgerelateerde en milieurisico's in het risicomanagement van beleggingsondernemingen, beheerders van instellingen voor collectieve belegging in effecten en beleggingsinstellingen | DNB



4. Projecten en events

In 2021 werkten we bij DUFAS aan verschillende projecten en events. In dit jaarverslag lichten we er graag een aantal uit. Ook blikken we kort met je terug op de Klimaatwerkconferentie die we in 2022 organiseerden. Benieuwd naar meer? Van veel van onze activiteiten vind je meer informatie op [DUFAS.nl](https://dufas.nl) →

Waarom beleggen mensen (niet)?

In februari 2021 [startten](#) we met de opnames van de nieuwe (en eerste!) DUFAS-podcastserie 'Waarom beleggen mensen (niet)?'. Een inspiratiepodcast voor alle spelers in de beleggingssector: van aanbieder tot toezichthouder. In de serie bespreekt journalist en auteur Sander Heijne de drempels die Nederlanders ervaren om te gaan beleggen, en wat er moet gebeuren om deze weg te nemen.

Kijk voor meer informatie en om de podcast te luisteren op [DUFAS.nl/podcast](https://dufas.nl/podcast) →



Fantomgroeievent

De zoektocht naar een economie voor een andere, betere wereld. Want volgens het boek Fantoomgroei is de wijze waarop we nu de economie laten groeien enorm schadelijk, sociaal en ecologisch gezien. Daarover ging het [Fantomgroeievent](#) dat we op 10 november 2021 organiseerden. Rens de Jong (BNR-presentator) sprak met Sander Heijne (schrijver van het boek Fantoomgroei), Ronald Wuijster (APG Asset management), Hans de Jong (voormalig Philips) en Salem Samhoud (&samhoud) over meer aandacht voor klimaat en een betere verdeling van rijkdom.



Iris van de Looij te gast bij BNR Zakendoen

Iris van de Looij over ‘spaarbeleggen’ vs. speculeren, de uitspraak van de rechter over duurzaamheid bij Shell, de consolidatie in de vermogensbeheersector en meer. Benieuwd naar het gesprek met Thomas van Zijl van BNR Nieuwsradio?

Luister het gesprek terug via de [BNR-podcast](#) →



Klimaatwerkconferentie

“2022 is een spannend jaar voor het klimaatcommitment”, zo opende Iris van de Looij op 24 maart 2022 de online Klimaatwerkconferentie van de financiële sector. De conferentie stond geheel in het teken van de actieplannen die de betrokken organisaties in 2022 moeten publiceren. De maatschappelijke en politieke druk op de sector neemt sterk toe. Er is dan ook veel kritiek op de actieplannen te verwachten. Over deze druk en verwachtingen werd gesproken in een paneldiscussie met vertegenwoordigers van de ING, ABP en Fossielvrij NL.



Daarnaast gaf PGGM een toelichting op het beleid en de inzet van *divestment* en *engagement*. Actief aandeelhouderschap wordt gericht ingezet in sectoren waar CO2-reductie te bereiken is. De workshops werden door banken, verzekeraars, pensioenfondsen en asset managers concrete handvaten en *good practices* gedeeld voor het opstellen van goede actieplannen.



“ Tijd om te laten zien waar de sector staat, wat de verwachtingen zijn, wat we kunnen leren van elkaar en vooral ook van de buitenwereld. ”

Femke de Vries, voorzitter Commissie Financiële Sector Klimaatcommitment.



5. Politiek

2 021 was een bewogen jaar voor de Nederlandse politiek. In januari - twee maanden voor de Kamerverkiezingen in maart - viel het kabinet-Rutte III vanwege de toeslagenaffaire. Na die verkiezingen volgde een recordperiode voor de kabinetsformatie. Het nieuwe kabinet werd pas in januari 2022 bekendgemaakt, wat betekent dat wij, maar ook onze contacten in Den Haag, met een demissionair kabinet te maken hadden. De Kamer verklaarde een aantal dossiers ‘controversieel’, omdat deze politiek gevoelig lagen.

Kennismaking met nieuwe financiële woordvoerders

Na de verkiezingen kregen we te maken met veel nieuwe personen op de financiële woordvoerders portefeuilles van de verschillende partijen. We organiseerden gesprekken

Online verkiezingsdebatten: naar veerkrachtig en duurzaam herstel

Voor de verkiezingen organiseerden we samen met de andere financiële brancheverenigingen twee online verkiezingsdebatten met vertegenwoordigers van verschillende politieke partijen. Een eerste debat over hoe we veerkrachtig uit de crisis kunnen komen en een tweede over ‘duurzaamheid en de rol van de financiële sector’. Voor het debat over duurzaamheid werden verschillende video’s opgenomen met stellingen, waaronder de video hiernaast van DUFAS over duurzaam beleggen. De kijkers kozen Mahir Alkaya (SP) als beste *debater*. Een goede manier om met de politici in contact te komen.

om kennis te maken en om toe te lichten waar de asset management sector voor staat, welke maatschappelijke rol DUFAS vervult en welke onderwerpen en dossiers momenteel van belang zijn. Voor verschillende dossiers zoals de nieuwe kapitaalseisen (IFR/IFD) en de vermogensrendementsheffing is het gelukt om via deze contacten Kamervragen te stellen.

Eerste vrouwelijke minister van Financiën

Begin 2022 werden de nieuwe ministers bekendgemaakt. Nederland kreeg de eerste vrouwelijke minister van Financiën, Sigrid Kaag, maar ook voor het eerst een minister van Klimaat en Energie, Rob Jetten. Beiden zijn ambitieus wat betreft de klimaatdoelen en de rol die de financiële sector daarin speelt. De aankomende periode gaan we daar zeker nog veel van merken.



Formatie-webinar: hoe te benutten voor vermogensbeheerlobby?

Op 8 april 2021 namen Pieter Veldhuizen (public affairs manager bij DUFAS) en Mark Verheijen je mee in het proces van de formatie van het nieuwe kabinet. Tijdens de formatie van het kabinet-Rutte I was Mark Verheijen waarnemend partijvoorzitter voor de VVD. Daarnaast heeft hij ondertussen meerdere formaties meegemaakt. Hoe kun je deze fase benutten voor een succesvolle lobby? En wat zijn de voornaamste lobbypunten voor onze sector die we daar naar voren brengen? Bij deze vragen stonden Pieter en Mark tijdens dit webinar stil.



6. Leden

In 2021 zeiden een aantal leden hun lidmaatschap op: Eurocommercial Properties, Blue Sky Group en State Street. Deze leden staan niet meer in het overzicht per 1 januari 2022. Wij danken deze partijen hartelijk voor de inzet en het lidmaatschap in de afgelopen jaren.

Ledenaantal per 1 januari 2022

Aantal per ultimo	Leden	Geassocieerde instellingen	Totaal
2003	8	6	14
2008	34	9	43
2013	39	13	52
2014	38	21	59
2015	34	23	57
2016	32	26	58
2017	30	26	56
2018	31	21	52
2019	29	24	53
2020*	29	23	52
2021*	28	21	49

*ledental per 1-1-2022

Overzicht leden



Colofon

Het DUFAS-jaarverslag van 2021 is een uitgave van:
Dutch Fund and Asset Management Association
(DUFAS)

Tekstredactie: Vormgeving:
Muriel Luykx Edwin Groot

© DUFAS, juni 2022

DUFAS is een belangenvereniging die zich sinds 2003 inzet voor een gezonde vermogensbeheersector. Vandaag de dag telt DUFAS rond de 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen in Nederland, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt waar regelgeving zo veel mogelijk hetzelfde wordt geïmplementeerd.



Dutch Fund and
Asset Management
Association