

DUFAS

Jaarverslag 2022

- PAG 2** Van het bestuur
- PAG 5** Bestuur, directie en DUFAS-team
- PAG 7** Commissies en expertgroepen
- PAG 11** Projecten en events
- PAG 13** DUFAS 20 jaar
- PAG 15** Leden



“ De implementatie van de *Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)* was een heuse rollercoaster. Doordat de regelgeving nog niet af was, ging dit gepaard met veel reputatie- en compliancerisico’s. Ik ben blij dat we een platform konden bieden, waar leden kennis en ideeën hierover met elkaar konden delen. ”

Ivan aan den Toorn, *policy advisor sustainability bij DUFAS*



Voorwoord

2022 werd overheerst door de oorlog in Oekraïne, de hoge inflatie, een stijgende rente en een lastig pakket aan duurzaamheidsregelgeving dat op de sector afkwam. Een uitdagende periode voor vermogensbeheerders, die het jaar vooral afsloten met een negatief beleggingsrendement.

De markten reageerden sterk op de oorlog in Oekraïne. Dit was een stresstest voor de hele sector, die we samen goed hebben doorstaan. Ook stak de sector veel energie in de implementatie van verschillende EU-sanctiepakketten. We merken dat het in deze perioden van crisis van sterke toegevoegde waarde is om verenigd te zijn binnen DUFAS en als collectief snel afstemming te vinden, ook met de toezichthouders.

Binnen het DUFAS-team vonden we meer stabiliteit door het aantrekken van twee nieuwe vaste medewerkers op functies die langere tijd door externen werden ingevuld. Stephen Ivan aan den Toorn (roepnaam: Ivan) kwam in maart bij het team en Manouk Fles startte in september. We zijn enorm blij met de diversiteit, kennis en energie die zij beiden met zich meebrengen.

Verder bracht het nieuwe Nederlandse kabinet veel nieuwe financieel woordvoerders met zich mee, die voor het eerst kennismaakten met onze sector. Zij stelden in 2022 verschillende effectieve Kamervragen namens de sector. Ook haalden we aan het eind van het jaar veel waardevolle informatie uit een onderzoek dat we onder onze stakeholders uitzetten. De uitkomsten die daaruit zijn gekomen, geven ons veel bruikbare informatie om ons nog effectiever in te zetten voor de vermogensbeheersector in Nederland.

Grote dank aan alle bestuursleden en afgevaardigden van leden die zich in 2022 (weer) voor DUFAS hebben ingezet!

Iris van de Looij
algemeen directeur



Van het bestuur

Hoe het Nederlands pensioengeld moet worden belegd, is steeds meer onderwerp van het publieke debat. Pensioenfondsen kregen te maken met demonstranten voor de deur, druk van maatschappelijke organisaties en soms zelfs dreigingen met rechtszaken. Er is daardoor ook meer vraag naar verantwoording over hoe het geld wordt belegd en hoe de bedrijfsvoering aansluit op de klimaatdoelen van het akkoord van Parijs.

Publicatie van klimaatactieplannen

Een groot deel van de vermogensbeheerders leverden in 2022 een klimaatactieplan op voor het Klimaatcommitment.

Het opleveren van deze actieplannen is een van de belangrijkste mijlpalen voor het commitment. Daarbij geven deze ook veel transparantie over hoe de partijen hun doelstellingen voor CO₂-reductie streven te halen. Verschillende leden, maar ook DUFAS zelf, ondertekenden in 2019 het Klimaatcommitment van de financiële sector. In de jaren daarna sloten vervolgens 70% van deze partijen zich aan bij het [Net Zero Asset Managers initiative](#). In de toekomst zien we de eisen van het Nederlandse commitment ook graag aansluiten bij deze internationale initiatieven.

Alle plannen vind je op [Klimaatcommitment.nl](https://www.klimaatcommitment.nl) →

Veel haast met uitrollen van klimaatregelgeving

Niet alleen in Nederland, maar ook in Brussel wordt veel vaart gezet achter het uitrollen van de regelgeving rond het *Sustainable Finance Action Plan*. Door de grote haast die de Europese Commissie (EC) hiermee heeft, wordt de regelgeving in een andere volgorde uitgerold dan gepland. Ook is regelgeving vaak nog niet volledig uitgewerkt voor de implementatiedatum. Deze twee elementen zorgen voor grote uitdagingen bij de implementatie van deze regelgeving. We begrijpen en steunen de urgentie van de klimaatdoelstellingen. Dat is ook de reden dat we beperkte pushback geven op deze gang van zaken. Wel blijven we ons inzetten voor kwalitatief zo goed mogelijke regelgeving.

Daarbij gaven de leden in een tevredenheidsenquête over 2022 aan dat onze inzet op duurzaamheidsdossiers van grote toegevoegde waarde voor hen was. De implementatie van de SFDR heeft voor veel uitdagingen gezorgd. Maar ook de *Markets in Financial Instruments Directive* (MiFID) II-duurzaamheidsvoorkeuren en *product governance*-aanpassingen vroegen om veel eigen interpretaties van de sector.

Veel inzet in Den Haag

Meestal is het werk van DUFAS vooral gericht op dossiers die uit Brussel komen. Maar 2022 was een jaar waar ook veel ‘Haagse onderwerpen’ aandacht vroegen. Over verschillende onderwerpen is er veel contact geweest met het ministerie van Financiën. Voor de *Ultimate Beneficial Owner* (UBO)-registratie van fondsen voor gemene rekening zijn we uiteindelijk uitgekomen op een vrijstelling voor de fondsen van de meeste van de DUFAS-leden.

Vervolgens volgden er nog wel veel praktische bezwaren bij het daadwerkelijk registreren van de fondsen in het UBO-trustregister. Het ministerie van Financiën liet in 2022 ook een evaluatieonderzoek uitvoeren naar verschillende fiscale regimes: de fiscale beleggingsinstelling (FBI) en de vrije beleggingsinstelling (VBI).



Key takeaways uit het stakeholderonderzoek

- De vermogensbeheersector in Nederland is professioneel maar beperkt zichtbaar. DUFAS zou zich meer moeten inzetten voor de algemene perceptie van beleggen, die nu nog te negatief is.
- De wetgever en toezichthouders zouden kunnen bijdragen aan het behoud van de sector in Nederland door onder andere een Europese harmonisering van regelgeving en toezicht, maar ook door het uitdragen van de relevantie van de sector voor de samenleving.
- De helft van de respondenten ziet wel dat de sector zich inzet voor duurzaamheid, maar vindt de informatie daarover erg abstract en daardoor deze inzet beperkt geloofwaardig.

Ook werden in verschillende consultaties en wetsvoorstellen zaken voorgesteld die impact zouden hebben op de fondsen voor gemene rekening. Dit vraagt van DUFAS en haar leden om een continu onderhoud, zodat we blijven aantonen hoe belangrijk deze fiscale regimes voor onze sector zijn. Niet voor de vermogensbeheerders zelf, maar vooral voor het rendement van de Nederlandse (pensioen)beleggers.

Perceptie over beleggen zit in de weg

Het doel dat het bestuur voor zichzelf gesteld heeft, is om de vermogensbeheersector meer glans te geven. Om meer bruikbare inzichten voor de realisatie daarvan te verzamelen, voerden we in het laatste kwartaal van 2022 een stakeholderonderzoek uit.

Daar kwamen veel bruikbare uitgangspunten uit. In de kern zien we dat de perceptie van beleggen en het beeld van wat de sector inhoudt ons op heel veel gebieden in de weg zit.

Er blijft een witte miljonairsmannen-imago plakken aan de term 'beleggen'. En dat heeft gevolgen voor het contact met stakeholders, het aantrekken van talent maar ook de overtuiging van Nederlanders om zelf te gaan beleggen. Heel belangrijk is dat we daar als sector samen aan werken.

Ook hebben we als bestuur een aantal concrete acties en doelstellingen geformuleerd, waar we zelf mee aan de slag gaan.

College Tour langs universiteiten

Een van de acties die we als bestuur hebben besloten om in 2023 te gaan doen en waar ik me persoonlijk ook graag voor inzet, is een College Tour met verschillende CEO's van de leden waarmee we langs universiteiten gaan. Met als doel: educatie over beleggen en het aantrekken van divers talent. Want als we iets uit het onderzoek hebben geleerd, dan is het dat de zichtbaarheid van de leiders van vermogensbeheerders zelf van groot belang is. Ik kijk ernaar uit om over een jaar verslag te doen van onze nieuwe ervaringen.

Ronald Wuijster

voorzitter



Bestuur, directie en DUFAS-team

Vanaf 1 maart 2022 nam Ronald Wuijster (voormalig vice-voorzitter) het voorzitterschap over van Dick van Ommeren en werd Jaap Westerling als vice-voorzitter benoemd. Vervolgens is het dagelijks bestuur vanaf 1 januari 2023 uitgebreid met Hester Borrie als vice-voorzitter. Samen met Iris van de Looij (algemeen directeur) vormen zij de Kleine Commissie van DUFAS.

Algemeen bestuur

Het bestuur van DUFAS bestond op 1 januari 2023 uit de volgende leden:

- Ronald Wuijster, Voorzitter (Lid van de Raad van Bestuur, APG & CEO, APG Asset Management)
- Jaap Westerling, Vice-voorzitter (Directeur, Optimix Vermogensbeheer)
- Hester Borrie, Vice-voorzitter (Chief Client Officer bij NN Investment Partners)
- Karin van Baardwijk (CEO, Robeco) *
- Barbara Bakker (CEO, Aegon Asset Management Netherlands)
- Monique Donders (CEO, BlackRock Netherlands) ***
- Erik van Houwelingen (CEO, Kempen)
- Geraldine Leegwater (Chief Investment Management & Member Executive Committee, PGGM) **
- Jacco Maters (CEO, Anthos Fund & Asset Management)
- Jan Lodewijk Roebroek (CEO, BNP Paribas Asset Management Netherlands)
- Martijn Rozemuller (CEO, VanEck Europe) **
- Jacob de Wit (Directievoorzitter, Achmea Investment Management)

* In januari 2022 trad Karin van Baardwijk, CEO van Robeco, toe tot het bestuur.

Ze nam de CEO-positie bij Robeco over van Gilbert Van Hassel en daarmee ook de positie in ons bestuur.

** Tijdens de buitengewone ledenvergadering op 15 februari 2022 werden twee nieuwe bestuursleden benoemd: Geraldine Leegwater (PGGM) en Martijn Rozemuller (VanEck).

*** Vanaf 1 februari 2023 neemt Anne Wilschut van BlackRock deel aan het DUFAS-bestuur.

Hij neemt het stokje over van Monique Donders die sinds 2018 in het bestuur zat namens BlackRock.

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

DUFAS-team

Begin 2022 plaatsten we een vacature voor de functie *manager regulatory affairs*. Om de juiste expertise op dit gebied aan het team te kunnen blijven toevoegen, werkten we in de tussentijd met verschillende externen. Zo voegden volgorde Trudy Winnemuller, Lilian Wieringa en Lily Ho onder andere veel waarde toe bij het managen van de *Alternative Investment Fund Managers Directive* (AIFMD)-review, verschillende fiscale dossiers en het aanpassen van de UBO-registratie voor fondsen voor gemene rekening.

Medewerkers en externen in 2022 actief geweest voor DUFAS



Iris
Algemeen directeur



Pieter
Public affairs



Peiyao
Policy advisor
sustainability



Randy
Manager strategy &
regulatory affairs



Muriël
Communicatie



Trudy
Regulatory affairs



Ivan
Policy advisor
sustainability



Vanessa
Events



Lilian
Regulatory affairs



Manouk
Manager regulatory
affairs



Maurits
Klimaatcommitment



Lily
Regulatory affairs



Emilie
HR- &
officemanagement

Nieuwe vaste medewerkers aangetrokken

Binnen het DUFAS-team vonden we meer stabiliteit door het aantrekken van twee nieuwe vaste medewerkers op functies die langere tijd door externen werden vervuld. In maart 2022 volgde Stephen Ivan aan den Toorn (roepnaam: Ivan) de tijdelijke kracht Peiyao Liu van KPMG op als *policy advisor sustainability*. Daarnaast versterkt Manouk Fles sinds 1 september 2022 het team als *manager regulatory affairs*. We zijn enorm blij met het aantrekken van Ivan en Manouk en de diversiteit, kennis en energie die beiden toevoegen aan het team.

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

Commissies en expertgroepen

Het hart van DUFAS wordt gevormd door onze commissies en expertgroepen. Het is een actief kenniscentrum waarin leden kennis en ervaringen uitwisselen, maar ook onze standpunten op verschillende dossiers worden voorbereid.

Regulatory Update Call blijkt groot succes

Voor 2022 stelden we ons als doel om meer leden te bereiken met informatie over het werk dat we doen binnen DUFAS. Daarom startten we met een Regulatory Update Call. Daarin brengen we leden in een korte tijd up-to-date van alle juridische en fiscale onderwerpen die op dat moment van invloed zijn op onze sector en hoe we ons inzetten voor de belangenbehartiging. Met een gemiddeld aantal van 90 deelnemers is de Regulatory Update Call een groot succes.

Aanpassingen in DUFAS-commissiestructuur

Eind 2022 voerden we een enquête uit onder de leden die deel uitmaken van onze commissies en -expertgroepen. Op basis van de resultaten van deze enquête én de prioriteitendossiers, besloten we om de commissiestructuur aan te passen en twee nieuwe expertgroepen te vormen. Zo zijn we ervan verzekerd dat er voldoende aandacht wordt besteed aan alle prioriteitendossiers die van belang zijn voor onze leden.

AIFMD-review maakt toch veel los in de markt

In opdracht van de EC werd in 2022 de AIFMD-wetgeving herzien. Omdat veel van onze leden met een AIFMD-vergunning te maken hebben, heeft dit een grote impact op hen. Samen met onze AIFMD-expertgroep reageerden we op 23 maart 2022 op een consultatie, waarin de EC een beperkt aantal aanpassingen in de wet voorstelde. Het uiteindelijke voorstel dat daarop volgde, maakte vervolgens veel los in de markt – vooral door de negatieve gevolgen van dit voorstel voor microkredietfondsen en groenfondsen. Op het moment van schrijven van dit jaarverslag is de definitieve tekst van de AIFMD nog niet beschikbaar en weten we nog niet of onze bezwaren hebben geleid tot een definitieve aanpassing van de tekst over *loan originating funds*.

Bekijk de consultatiereactie op [DUFAS.nl/AIFMD-review](https://dufas.nl/AIFMD-review) →



* Expertgroepen in **oranje** zijn nieuw

** Deze expertgroepen zijn hernoemd vanwege de scope (uitbreiding)

Het meest actuele overzicht van de commissies en expertgroepen vind je op

[DUFAS.nl/commissies-en-expertgroepen](https://dufas.nl/commissies-en-expertgroepen) →

Consultatiereacties

De DUFAS-commissies en -expertgroepen leverden verschillende output in de vorm van *position papers*, voorzetten voor Kamervragen en stakeholderbrieven. Ook reageerden we in 2022 op 12 publieke consultaties:

- 16 jan** MinFin-consultatie | Mogelijkheden versterking maatregelen ter voorkoming van dividendstripping
- 24 feb** Feedback op EC | Single EU access point for company information
- 21 mrt** EC-consultatie | Options to enhance the suitability and appropriateness assessments
- 26 mrt** EC-consultatie | Review of EU rules on alternative investment fund manager
- 26 apr** ESMA-consultatie | Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements
- 20 mei** EC-consultatie | The functioning of the Money Market Fund Regulation
- 07 jun** EC-consultatie | The functioning of the ESG ratings market in the European Union and on the consideration of ESG factors in credit ratings
- 24 jun** EC-consultatie | New EU system to avoid double taxation
- 11 jul** EC-consultatie | Final report on Minimum Safeguards
- 07 aug** EC-consultatie | The first set of Draft ESRS
- 07 okt** ESMA-consultatie | The review of the MiFID product governance guidelines
- 11 nov** DBN- en AFM-consultatie | Datamobiliteit en de financiële sector: hoe te reguleren?

Ook waren er een aantal niet-publieke consultaties waarop we reageerden:

- 01 apr** Consultatie | Resultaten AFM-onderzoek verwachte rendementen en risico
- 06 nov** MinFin-consultatie | (Mogelijke) wijzigingen beleggerscompensatiestelsel

Lees meer over onze consultatiereacties op [DUFAS.nl/standpunten-en-publicaties](https://dufas.nl/standpunten-en-publicaties) →



Projecten en events

In 2022 werkten we aan verschillende projecten en events. In dit jaarverslag lichten we er graag een aantal uit. Benieuwd naar meer? Van veel van onze activiteiten vind je meer informatie op [DUFAS.nl](https://www.dufas.nl) →

Bezoeken aan Tweede Kamer voor commissiedebat Financiële Markten

In 2022 brachten we, samen met vertegenwoordigers van onze leden, meerdere bezoeken aan de Tweede Kamer in Den Haag. Zo volgden we de commissiedebatten over financiële markten, kregen we een rondleiding door de wandelgangen van de tijdelijke Tweede Kamer en lunchten we met VVD-onderwijswoordvoeder Mariëlle Paul.



Artikel over grote toegevoegde waarde van FBI's

Het ministerie van Financiën gaf opdracht voor een evaluatie van de fiscale - (FBI) en vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI). Om politieke stakeholders op een begrijpelijke manier te informeren, schreven we samen met een journalist een makkelijk leesbaar artikel over het belang van de effecten-FBI voor (pensioen)beleggers.

Lees het artikel op [DUFAS.nl/effecten-fbi](https://www.dufas.nl/effecten-fbi) →

Hands-on sessie voor invullen van SFDR RTS-templates

Samen met Solutional en Sustainalytics organiseerden we in september 2022 een fysieke sessie over de SFDR. In break-out sessies werden samen templates van de *Regulatory Technical Standard (RTS)* ingevuld en praktische implementatie tips gedeeld.



Klantbrochure over duurzaamheidsvoorkeuren

Vanaf augustus 2022 moeten partijen duurzaamheidsvoorkeuren vragen om beleggingsprofielen van klanten aan te vullen. De regelgeving kwam op een ongelukkig moment, omdat de producten die bij de duurzaamheidsvoorkeuren passen nog niet (wettelijk) gereed waren. Om banken en distributeurs deze lastige situatie te helpen uitleggen, publiceerden we samen met de Nederlandse Vereniging van Banken een klantbrochure.

Bekijk de brochure op DUFAS.nl/duurzaamheidsvoorkeuren →

Onderzoek naar waarschuwingen bij beleggingen

Doen de waarschuwingen bij beleggingen wat ze moeten doen of jagen deze mensen juist weg? Samen met de Nederlandse Vereniging van Banken en DUFAS doet het ministerie van Financiën onderzoek naar de impact van die waarschuwingen. De uitkomsten van dit onderzoek komen na de zomer van 2023 beschikbaar.



Seminar van wereldwijde vereniging in Londen

In oktober 2022 was er een bijeenkomst van de International Investment Fund Association (IIFA) in Londen. Daar kwamen vertegenwoordigers van assetmanagementverenigingen uit de hele wereld voor het eerst weer samen na de COVID-periode. Iris van de Looij nam deel aan een panel over de belegger van de toekomst samen met Tajinder Singh, Deputy Secretary General van IOSCO. Het panel werd geleid door Eric Pan van ICI, directeur van de Amerikaanse branchevereniging.



DUFAS 20 jaar

In 2023 bestaat DUFAS 20 jaar. We kijken ernaar uit om in het volgende jaarverslag uitgebreid verslag te doen van de feestelijkheden rond dit jubileumjaar. In dit jaarverslag blikken we alvast kort vooruit op een paar hoogtepunten.



De vereniging toen en nu

De vereniging is van ons allemaal en dat laten we ook graag zien door de leden zoveel mogelijk aan het woord te laten. In 2023 komen verspreid over het jaar 20 personen aan het woord die herinneringen en ervaringen delen van DUFAS toen en nu. Hieronder lichten we er een paar uit.

“ In de afgelopen 20 jaar is er in de sector ontzettend veel gebeurd. De sector is veel internationaler en meer gereguleerd geworden en er is meer bewustzijn over het belang hoe het vermogen wordt belegd. De vereniging is inmiddels uitgegroeid naar 53 leden met veel diversiteit aan vermogensbeheerders maar ook serviceproviders. Samen vormen we de sector in Nederland en we bereiken veel door ook samen onze schouders eronder te zetten. ”



Ronald Wuijster

Huidig voorzitter, lid van de Raad van Bestuur van APG en CEO van APG Asset Management

“ Het is een waardevolle leerschool en uitdaging voor onze BlackRock-collega's die actief zijn in de verschillende werkgroepen om samen met andere DUFAS-leden standpunten te formuleren over bepaalde wetvoorstellen, maar zeker om de kennis rond onze sector in het algemeen te verbeteren. (...) Fantastisch om te zien hoe DUFAS keer op keer flexibiliteit toont en zich snel aanpast om in te spelen op nieuwe trends en belangrijke thema's. ”



Laetitia Boucquey

Global Public Policy bij BlackRock

“ Via DUFAS kunnen we gezamenlijk als sector onduidelijkheden, verbeteringen of de uitvoerbaarheid aankaarten en bespreekbaar maken. Door deze gezamenlijke aanpak kunnen we inhoudelijke argumenten opstellen die voor de gehele sector steekhoudend zijn in consultaties van nieuwe wetgeving. Samen hebben we hiermee onze impact vergroot. ”



Mark Koster

Director Product Management bij Van Lanschot Kempen

“ De ontwikkeling van DUFAS als belangenbehartiger van de sector is in mijn ogen uiterst positief geweest en heeft de noodzaak van de oprichting in 2003 meer dan bevestigd. ”



Joop Feilzer

Voormalig voorzitter

“ Mij valt op dat nu, ook in tijden van sterke beursdalingen, het vertrouwen van cliënten in hun vermogensbeheerder stevig is. Vermogensbeheer wordt weer gezien als een dienst met toegevoegde waarde. En dat is naar mijn mening terecht! ”



Jaap Westerling

*Huidig vice-voorzitter,
directeur Optimix
Vermogensbeheer*

Feestelijk event voor 20-jarig jubileum

Om dit 20-jarig jubileum samen met onze leden en stakeholders te kunnen vieren, organiseren we op vrijdagmiddag 16 juni 2023 een seminar met keynote-sprekers uit de financiële sector, met aansluitend een walking-dinner in de Heineken Experience in Amsterdam. Omdat we ook de host van de jaarlijkse EFAMA-ledenvergadering zijn, bestaat het gezelschap onder andere uit directeuren van brancheverenigingen van alle Europese landen en vertegenwoordigers op bestuursniveau van internationale assetmanagers.

Lees meer over ons jubileum op [DUFAS.nl/20jaar](https://dufas.nl/20jaar) →

Leden

In 2022 verwelkomden we drie nieuwe leden: Triple Jump, Athora en Jones Day.

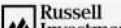
Sinds 1 januari 2023 is ook Juno Investment Partners lid. Daarmee telt DUFAS vandaag de dag in totaal 53 leden.

Ledenaantal per 1 januari 2023

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
2022*	30	23	53

*per 1-1-2023

Overzicht leden per 1 januari 2023



Colofon

Het 2022-jaarverslag van DUFAS is een uitgave van:
Dutch Fund and Asset Management Association
(DUFAS)

Tekstredactie: Muriël Luykx
Vormgeving: Edwin Groot

DUFAS is een belangenvereniging die zich sinds 2003 inzet voor een gezonde vermogensbeheersector. Vandaag de dag telt DUFAS meer dan 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.

 **DUFAS**

Dutch Fund and
Asset Management
Association