

DUFAS

# Jaarverslag 2018





## Voorwoord

In dit jaarverslag vertellen we u over de activiteiten en de onderwerpen waarvoor we in en rond 2018 de belangen van onze leden behartigd hebben. Maar anders dan andere jaren willen we u ook meenemen naar drie actuele thema's waarin onze sector een belangrijke rol heeft voor de Nederlandse samenleving. Waarin wij onze zichtbaarheid bovendien op een positieve manier kunnen versterken. Samen met onze voorzitter Roelie van Wijk belicht ik in dit jaarverslag drie actuele thema's. – financiële zelfredzaamheid van individuele Nederlanders, één Europese markt en duurzaamheid.

• 3 •

De drie thema's zijn sterk met elkaar verweven en beïnvloeden elkaar. Zo is het ontwikkelen van duurzame beleggingsoplossingen alleen mogelijk in een Europese markt waar regelgeving per land niet te veel van elkaar afwijkt. En is de financiële zelfredzaamheid van particulieren verbonden met duurzame investeringsoplossingen: de vraag daarnaar, juist vanuit particulieren, neemt snel toe. Met goede Europese afspraken en eenduidige regelgeving, bijvoorbeeld over documentatie bij beleggingsproducten, weet een particulier weer beter waar hij of zij aan toe is. Als Dufas zetten wij ons volop in voor deze drie thema's. Van detail en uitvoering in de dagelijkse praktijk, tot hoog over vanuit een helikopterblik óver de drie thema's heen.

Iris van de Looij, algemeen directeur Dufas



## INHOUD

• 5 •

Voorwoord 3

3 actuele thema's 6

– Duurzaamheid 9

– Financiële zelfredzaamheid en

– Eén Europese markt 11

Van het bestuur 12

Over directie, bestuur en team 15

Wet- en regelgeving 17

Verenigingsactiviteiten 23

Commissies en werkgroepen 26

Lidmaatschap 27

Overzicht leden 28

# 3 ACTUELE THEMA'S voor de assetmanagementsector



• 6 •

## AANDACHT VOOR GROTERE FINANCIËLE ZELFREDZAAMHEID

- Nederlanders zijn steeds meer zelf verantwoordelijk voor de opbouw van hun vermogen.
- Assetmanagers krijgen direct of indirect steeds meer te maken met particulieren die willen en moeten beleggen. Particulieren hebben behoefte aan minder complexe beleggingsproducten en heldere informatie, die zowel inhoudelijk als in vorm toegankelijk is.
- Dufas zet zich in voor duidelijke regels in Nederland en Europa, die hier aan bijdragen.



## BIJDRAGEN AAN EEN DUURZAME WERELD

- Assetmanagers ondersteunen hun klanten bij het realiseren van hun duurzaamheidsambities.
- Nederlandse assetmanagers lopen in de voorhoede als het over duurzaamheid gaat.
- Dufas zoekt samenwerking met overheid en toezichthouders voor het realiseren van duidelijke standaarden die helpen om de duurzaamheid van beleggingen transparant en meetbaar te maken.



• 7 •

## INZETTEN OP ÉÉN EUROPESE MARKT

- Veel van onze leden zijn internationaal actief.
- Het is in het voordeel van hun klanten als er niet te veel verschil in regelgeving tussen verschillende Europese landen is.
- Assetmanagers kunnen in één Europese markt slagvaardiger opereren, tegen lagere kosten.
- Dufas pleit ervoor dat financiële regelgeving vanuit Brussel in alle Europese landen op dezelfde manier wordt geïnterpreteerd en toegepast.



## DUURZAAMHEID

### ‘Belangrijke rol in de transitie naar een duurzame samenleving’

Roelie van Wijk, voorzitter Dufas en global head of responsible business & public affairs bij Aegon Asset Management:

‘Verantwoord beleggen is geen niche meer. Het is mainstream. In de afgelopen twee jaar zijn duurzame investeringen wereldwijd al met een derde gegroeid, zo blijkt uit de review van eind 2018 van de Global Sustainable Investment Alliance. Inmiddels wordt bij bijna de helft van alle beheerde activa in Europa en bij een kwart van alle activa in de Verenigde Staten zogenaamde ESG-criteria meegenomen, wat staat voor environmental, social en governance. Voor het behalen van de VN Sustainable Development Goals en het Akkoord van Parijs is een enorme kapitaalverschuiving nodig naar groene investeringen – schattingen wijzen nu op \$ 4,5 triljoen.’

#### RENDEMENT

‘Daarmee hebben assetmanagers een belangrijke rol in de transitie naar een duurzame samenleving. Een logische rol ook, want assetmanagers belegden altijd al met het oog op de lange termijn. Een gezond bedrijf is anno nu een duurzaam bedrijf – het is meer in verbinding met zijn omgeving, investeert in de eigen mensen en de toekomst van het bedrijf. Onze klanten verwachten daarom van ons dat we naast financieel rendement, ook letten op milieu- en sociaal rendement. Dat we daarin transparant zijn. Maar dan moeten we dat rendement wel kunnen meten. Hoe we dit het beste kunnen doen, stemmen we binnen Dufas gezamenlijk af. Onze standpunten delen we vervolgens met beleidsmakers in Nederland en de EU.’

#### BETERE AFWEGINGEN

‘Zo is in Brussel een ecolabel in ontwikkeling. En een taxonomie: een classificatiesysteem van de verschillende ecologische elementen, waaraan fondsen en beleggers kunnen zien hoe groen een bedrijf – of een sector, of een land – in zijn geheel is. Maar duurzaamheid is zoveel breder dan alleen klimaat. Het gaat ook over sociale aspecten, zoals goede arbeidsomstandigheden. Door ons als sector sterk te maken voor een taxonomie waarin minimaal de basale sociale elementen worden meegewogen, helpen wij onze klanten betere afwegingen te maken.’

#### VOORHOEDE

‘Ook al lopen we als Nederlandse assetmanagers in de voorhoede als het over duurzaamheid gaat, de sector kan het niet alleen. Daarom zoeken we de samenwerking met overheid en toezichhouders. Zo nemen wij deel aan de taakgroep financiering van het nationaal Klimaatakkoord. In die taakgroep hebben we onder meer geopperd dat de overheid zelf haar steentje kan bijdragen door bijvoorbeeld Green Bonds – groene staatsobligaties – te introduceren. Net als andere Europese landen, zoals België, Frankrijk en Ierland, eerder deden. Ik vind het mooi dat de overheid hier zelf ook een voorstander van was en dit voorjaar groene staatsobligaties heeft uitgegeven.’

#### COULANTER

‘Een ander onderwerp is regelgeving. Heb je het over risicodragend kapitaal als beleggingen, dan moet je nu eenmaal bepaalde buffers aanhouden. Maar assetmanagers beleggen voor de lange termijn. Dan zou de overheid coulanter kunnen zijn in de garantiestructuur en de vereiste buffers. Die coulantie geeft ons de ruimte duurzame beleggingsoplossingen te ontwikkelen. Want assetmanagers, onze leden, willen graag. Ze gaan actief het gesprek met hun klanten aan, delen kennis en komen met voorstellen hoe beleggingen kunnen bijdragen aan een duurzame samenleving. Zodat die klanten op hun beurt de bedrijven waarin zij participeren, aanzetten tot een duurzamer bedrijfsvoering.’

‘Ik vind het mooi dat de overheid dit voorjaar groene staatsobligaties heeft uitgegeven.’



*‘Consistente Europese regelgeving houdt kosten van beleggen laag.’*

## FINANCIËLE ZELFREDZAAMHEID EN ÉÉN EUROPESE MARKT

*‘Steeds meer behoefte aan begrijpelijke beleggingsproducten’*

Iris van de Looij, algemeen directeur Dufas:

‘Vanwege de aanhoudend lage rente bouwen particulieren met alleen sparen onvoldoende vermogen op voor hun toekomst. Daar komt de individualisering van het pensioenstelsel nog eens bij. Opgeteld vragen deze en andere ontwikkelingen om meer financiële zelfredzaamheid van particulieren. Zo wordt het steeds vaker nodig om een aanvullend pensioenproduct aan te schaffen, de hypotheek af te lossen, langer door te werken of te gaan beleggen. Particulieren hebben meer inzicht nodig in hun financiële mogelijkheden om de juiste keuzes voor vermogensopbouw te maken.’

### LAAGDREMPelige PRODUCTEN

‘Assetmanagers krijgen direct of indirect dus steeds meer te maken met particulieren die willen en moeten beleggen. Dat levert kansen op voor de sector. Maar betekent ook dat de dienstverlening, de producten en de communicatie eromheen moeten veranderen. De behoefte aan minder complexe producten groeit. En aan heldere informatie, productinformatie die zowel inhoudelijk als in vorm laagdrempeliger is dan nu. Bedenk dat straks de meeste mensen de financiële bijsluiter bekijken via hun smartphone. Daar is de huidige standaard niet geschikt voor.’

### BEGRIJPelijke INFORMATIE

‘Dufas zet zich daarom in voor een kwalitatief goede PRIIP-KID, het door Europa verplicht gestelde informatiedocument bij beleggingsproducten. Op dit moment is de berekening van transactiekosten in deze PRIIP-KID zodanig, dat de informatie voor beleggers onduidelijk uitpakt. Ook de verwachtingen van het rendement kunnen duidelijker. Wij dringen daarom aan op het testen van deze informatie bij groepen particulieren. Zodat we blijven streven naar begrijpelijke informatie. De grafieken met daarin de performansescenario's bijvoorbeeld: is altijd voldoende duidelijk dat dit scenario's zijn?’

En dat de werkelijkheid kan afwijken? Voor professionals gesneden koek, maar lang niet voor alle particulieren. Ook de informatie over duurzaamheid kan duidelijker. Daarom zetten we ons in voor een ecolabel. Wij geloven in een Europese aanpak, want door deze standaarden voor heel Europa gelijk te houden, blijven de kosten zo laag mogelijk.’

### ÉÉN EUROPESE MARKT

‘Wij pleiten daarom bij overheid en toezichthouders voor een gelijke interpretatie van Europese regels. Voor één Europese markt, zodat we niet alleen binnen Europa sterker staan, maar ook wereldwijd. Wanneer Europese regelgeving vanuit Brussel in de verschillende Europese landen op dezelfde manier wordt toegepast, kunnen assetmanagers slagvaardiger opereren en tegen lagere kosten. Met Den Haag en Brussel blijven we dus in gesprek over de barrières. Die barrières zien we nog bij een efficiënt en grensoverschrijdend aanbod van producten en bij de aantrekkingskracht voor vestiging van assetmanagers in Nederland. Ten slotte kaarten we de noodzaak aan van open consultaties, tests bij particulieren en betrokkenheid van technische experts om te komen tot regelgeving die werkelijk klantvriendelijke dienstverlening bevordert.’



## Van het bestuur

### Afscheid Hans Janssen Daalen en benoeming Iris van de Looij

Eind 2018 nam Hans Janssen Daalen afscheid als algemeen directeur van Dufas. In zijn 15 jaar als directeur heeft hij de assetmanagementsector op de kaart gezet en Dufas gemaakt tot een gezaghebbende vertegenwoordiger van Nederlandse assetmanagers. In ons land, in Europa en internationaal. Dat deed hij met zijn kenmerkende enthousiasme en toewijding. Hij deelde royaal zijn kennis en ervaring en zijn grote netwerk in de financiële sector, bij de overheid, toezichthouders en politiek. Het bestuur van Dufas is hem daarvoor zeer erkentelijk. Per 1 januari heeft Iris van de Looij de positie van algemeen directeur overgenomen.

### Bestuurswisselingen

Tijdens de Algemene Ledenvergadering op 26 juni werd Roelie van Wijk, global head of responsible business & public affairs bij Aegon Asset Management, benoemd tot voorzitter van Dufas voor een termijn van twee jaar. Zij volgde Toine van der Stee op. We willen Toine van der Stee hartelijk danken voor zijn inzet in de elf jaar dat hij deel uitmaakte van het bestuur, en in het bijzonder voor de wijze waarop hij Dufas vanaf 2014 leidde. Het bestuur benoemde Dick van Ommeren, managing director Triodos Investment Management, tot tweede vicevoorzitter. Deze rol vervult hij naast Jan Lodewijk Roebroek, CEO BNP Paribas Asset Management Nederland, die deze functie sinds 2016 bekleedt.

### Duurzaamheid hoog op de agenda

De wisseling van de wacht bij Dufas voltrok zich in een jaar dat duurzaamheid prominent op de agenda van de assetmanagementsector kwam te staan. Bedrijfsleven, overheid en maatschappelijke organisaties onderhandelden over het nationale klimaatakkoord. De financiële sector heeft geen taakstelling in het ontwerpklimaatakkoord. De brancheverenigingen, waaronder Dufas, wilden echter volwaardig partner zijn bij de uitvoering van het akkoord. We hebben als brancheverenigingen samen het 'commitment van de financiële sector' geformuleerd, dat nu is opgenomen in het ontwerpakkoord en onderdeel wordt van het definitieve akkoord (zie pagina 18).

De Europese Commissie kwam in 2018 met voorstellen in het kader van haar 'action plan on sustainable finance'. In hoog tempo komt er vanuit Brussel regelgeving op de assetmanagementsector af, die vraagt om coördinatie en samenwerking tussen de leden van Dufas. Voor Dufas heeft het prioriteit om te zorgen dat er op het gebied van duurzaam beleggen eenduidige Europese standaarden komen. Vanuit Dufas richtten wij daarom een speciale Dufas-commissie op, waarin duurzaamheids-experts en juristen kennis delen en posities bepalen. Daarover leest u meer op pagina 26.

### Toenemend belang Brussel

De initiatieven van de Europese Commissie in duurzame financiering laten zien dat Brussel steeds belangrijker wordt voor onze sector. Daarom intensiveren wij onze deelname aan commissies en werkgroepen van de Europese brancheorganisatie voor assetmanagers, EFAMA. Dufas en haar leden zijn zo nog directer en eerder betrokken bij het formuleren van wet- en regelgeving. Hoe belangrijk Brussel is, laten ook MiFID II en PRIIPs zien (zie pagina 17).

### Onze leden maken Dufas

In dit jaarverslag kunt u lezen waar onze prioriteiten liggen om de positie van assetmanagementsector in Nederland te versterken. Dat doen wij in dialoog met regelgevers en toezichthouders, en natuurlijk in de eerste plaats samen met onze leden. De kennis en kunde van onze leden waren ook in 2018 essentieel om de assetmanagementsector adequaat te vertegenwoordigen. Dankzij de actieve leden kunnen we met een klein team flexibel en effectief opereren. We bedanken iedereen die zich in 2018 in commissies en werkgroepen heeft ingezet.

Den Haag, 25 juni 2019

Roelie van Wijk, voorzitter



## Over directie, bestuur en team

### Directie

De directie en het dagelijks bestuur van Dufas was in 2018 in handen van Hans Janssen Daalen (algemeen directeur) en Iris van de Looij (directeur)\*.

### Bestuur

Tijdens de Algemene Ledenvergadering op 26 juni werd Roelie van Wijk benoemd tot voorzitter van Dufas voor een termijn van twee jaar. Zij volgde Toine van der Stee op. Tevens benoemde het bestuur Dick van Ommeren tot tweede vice-voorzitter naast Jan Lodewijk Roebroek, die deze functie sinds 2016 bekleedt. Diane Griffioen trad terug uit het algemeen bestuur van Dufas wegens haar overstap van ASN Beleggingsfondsen naar Pensioenfondsen ABP.

In 2018 bestond ons algemeen bestuur uit:

- Roelie van Wijk-Russchen (Aegon Asset Management), voorzitter\*\*
- Toine van der Stee (Blue Sky Group), voorzitter\*\*\*
- Dick van Ommeren (Triodos Investment Management), vice-voorzitter\*\*
- Jan Lodewijk Roebroek (BNP Paribas Asset Management), vice-voorzitter
- Hester Borrie (NN Investment Partners)
- Gerald Cartigny (MN)
- Monique Donders (BlackRock)
- Diane Griffioen (ASN Beleggingsfondsen)\*\*\*
- Aleid Kruize-Schuitmaker (Teslin Capital Management)
- Erik Luttenberg (Kempen Capital Management)
- Gilbert Van Hassel (Robeco)
- Jacob de Wit (Achmea Investment Management)

\* Vanaf 1 april 2018

\*\* Vanaf 26 juni 2018

\*\*\* Tot 26 juni 2018

Het algemeen bestuur kwam in 2018 vier keer plenair bijeen. Wanneer nodig, was er ad hoc besluitvorming. Daarnaast overlegde de zogenaamde 'kleine commissie' – de voorzitter, de twee vice-voorzitters en de algemeen directeur – frequent over lopende zaken. Ook spraken ze met de autoriteiten, zoals de directie Financiële Markten van het ministerie van Financiën en de besturen van de AFM en DNB.

### Dufas team

In 2018 zijn er wijzigingen geweest in de samenstelling van het Dufas team. In april 2018 is Iris van de Looij aangetrokken als directeur van Dufas met het oog op opvolging van Hans Janssen Daalen. Iris van de Looij heeft officieel vanaf 1 januari 2019 de positie van algemeen directeur overgenomen.

Dufas had in 2018 een vacature openstaan voor een senior beleidsadviseur. Deze positie is vanaf september 2018 ingevuld door Randy Pattiselanno. Randy vervult deze functie op interim basis voor drie dagen in de week.

In de periode van september tot eind december 2018 was Emilie Steeman, de office manager, met zwangerschapsverlof. Deze positie is tijdelijk vervuld door Rosita Fenten van het Verbond van Verzekeraars.

### In memoriam: Paul Gerla (1966-2018)

Eind 2018 overleed Paul Gerla (oud-voorzitter en -bestuurslid van Dufas). Wij zullen Paul herinneren als een betrokken en positief ingestelde voorman die zich met hart en ziel voor de belangen van de assetmanagementsector in Nederland heeft ingezet.







## Wet- en regelgeving

**M**onitoren van en acteren op wet- en regelgeving is een kernactiviteit van Dufas. We laten de stem van de sector horen in onze contacten en overleggen met stakeholders, zoals ministeries, politici, andere brancheverenigingen en toezichthouders. We oefenen onze invloed uit tijdens wet- en regelgevingsprocessen en adviseren onze leden over de implementatie en toepassing van wet- en regelgeving. Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste trajecten waar Dufas in 2018 bij betrokken was.

### MiFID II en PRIIPs: positief over KID, kritisch over rekenmethode

MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) is de nieuwe Europese Richtlijn voor diensten in financiële instrumenten ('beleggingsdiensten') en platformen om die financiële instrumenten te verhandelen. Het doel van MiFID II is de Europese financiële markten efficiënter en transparanter te maken en de bescherming van beleggers te vergroten.

Distributeurs van beleggingsfondsen zijn sinds 3 januari 2018 volgens MiFID II verplicht aan het eind van het kalenderjaar alle werkelijk gemaakte kosten aan klanten te rapporteren, inclusief hun transactiekosten van beleggingsfondsen. De distributeurs horen deze informatie te ontvangen van de fondshuizen. ESMA stelt in haar MiFID II-richtlijnen dat zij hiervoor de PRIIPs-transactiekostenmethode moeten gebruiken.

PRIIPs staat voor Packaged Retail and Insurance-based Investment Products. Aanbieders van deze producten zijn verplicht een Key Information Document (KID) op te stellen voor potentiële klanten. Dufas is positief over dit document, dat als doel heeft beleggers transparante, vergelijkbare en begrijpelijke informatie te verstrekken. Wel zijn wij kritisch over een paar rekenmethodes van de PRIIP-

KID, vooral over de methode voor de berekening van transactiekosten en performansscenario's.

### Verwarrend voor beleggers

Marktschommelingen beïnvloeden de uitkomst van de berekening, waardoor de transactiekosten vaak overschat of onderschat – en daardoor negatief – worden. Bovendien gebruikt de PRIIP-KID voor de performance toekomstscenario's die gebaseerd zijn op recente positieve marktresultaten. Daardoor krijgen de scenario's een te positief karakter. Wij zien dat beleggers verwarrende informatie ontvangen.

In 2018 richtten we ons – samen met andere bij EFAMA aangesloten Europese brancheverenigingen – tot ESMA, de Europese toezichthouder voor financiële markten, met het verzoek om de huidige PRIIPs-methode aan te passen. ESMA hield echter voet bij stuk. Nu de implementatie van de PRIIP-KID voor UCITS is uitgesteld tot eind 2021, zullen we ESMA proberen alsnog te overtuigen om met name de methodologie voor transactiekosten aan te passen.

### MiFID II vereisten vakbekwaamheid

MiFID II stelt eisen aan de vakbekwaamheid van personeel dat klanten adviseert en informeert over beleggingen. Deze vakbekwaamheidseisen zijn door de AFM verder uitgewerkt en aangescherpt. Voor de implementatie van de opleiding en toetsing van de vakbekwaamheid sloot de AFM in 2018 een convenant met DSI. Vanuit haar bestuursfunctie binnen DSI heeft Dufas met veel inzet bijgedragen aan het opzetten van een opleiding en examen voor de institutionele assetmanagementmarkt. Omdat het ging om een relatief klein aantal mensen, was het een uitdaging een instituut te vinden dat bereid was een opleiding en examen te ontwikkelen. Uiteindelijk heeft de Vrije Universiteit de handschoen opgenomen en in september 2018



de opleiding volledig beschikbaar gesteld. Het is een uitgebreide opleiding geworden van ongeveer tachtig studie-uren. Medewerkers die al een CFA- of VBA-opleiding hebben gedaan, hielden nog ongeveer twaalf uur studie-uren over. De sector heeft er hard aan gewerkt om iedereen door dit traject te krijgen. In het eerste kwartaal van 2019 was bijna iedereen aantoonbaar vakbekwaam.

## Duurzaam beleggen

### Commitment financiële sector nationaal klimaatakkoord

Samen met de andere brancheverenigingen in de financiële sector – de Nederlandse Vereniging van Banken, het Verbond van Verzekeraars, de Pensioenfederatie – stelden wij eind december 2018 ons te willen verbinden aan de doelen van het ontwerp-klimaatakkoord over vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot. Zo draagt onze hele sector bij aan het bereiken van de klimaatdoelstellingen van Parijs.

Hoewel de financiële sector geen taakstelling heeft in het ontwerp-klimaatakkoord, willen de brancheverenigingen wel een volwaardig partner zijn bij de uitvoering van het akkoord. Daarom formuleerden we eind 2018 een ‘commitment van de financiële sector’. Deze is opgenomen in het ontwerp-akkoord en wordt onderdeel van het definitieve akkoord. Zodra er zicht is op ondertekening van het nationale klimaatakkoord, ondertekent Dufas het commitment. De leden van de brancheverenigingen hebben een open uitnodiging ontvangen om op dat moment ook mee te tekenen.

[In het ‘Ontwerp van het Klimaatakkoord’ vindt u op pag. 221-222 het commitment van de financiële sector.](#)

### Commitment op hoofdlijnen voor assetmanagers

In het commitment maken wij in drie punten duidelijk hoe assetmanagers bijdragen aan de realisatie van de klimaatdoelen:

- 1 door hun klanten te adviseren hoe ze duurzaamheidsambities en -verplichtingen kunnen realiseren;
- 2 door rapportages over duurzame beleggingen transparant en meetbaar te maken, op basis van wereldwijde of Europese standaarden; Deze standaarden moeten nog worden ontwikkeld. De Nederlandse assetmanagementsector, als wereldwijde koploper op het gebied van ESG-integratie, ziet hiervoor een actieve rol voor zichzelf weggelegd.
- 3 door duurzame beleggingsstrategieën voor hun klanten te ontwikkelen.

### Platform Duurzame Financiering

Dufas is lid van het Platform voor Duurzame Financiering. Dit platform is opgericht om aandacht voor duurzame financiering in de financiële sector verder te stimuleren. Duurzaam in brede zin: environmental, social en governance (ESG). Andere leden zijn het Verbond van Verzekeraars, de Pensioenfederatie, de Nederlandse Vereniging van Banken, het ministerie van Financiën, het ministerie van Infrastructuur en Milieu, het Sustainable Finance Lab, de AFM en DNB.

De leden van het platform komen halfjaarlijks bij elkaar om duurzaamheidsinitiatieven in de Nederlandse financiële sector te bespreken. In werkgroepen buigen we ons over specifieke thema's. Via dit platform versterken we de verbinding met andere financiële sectoren en zien we waar duurzame investeringsbehoeften bestaan.

### Europa

De Europese Commissie publiceerde in mei 2018 voorstellen voor een raamwerk van duurzaam beleggen en financieren: het ‘action plan on sustainable finance’. De voorstellen bevatten een taxonomie – een classificatiesysteem dat aangeeft wanneer een activiteit duurzaam is –, regels voor informatieverstrekking over duurzame beleggingen en risico's, en nieuwe regels voor benchmarks. Behalve voor taxonomie, hebben het Europees Parlement en de Europese Raad in het eerste kwartaal van 2019 een akkoord bereikt over de voorstellen. Via EFAMA is Dufas nauw bij dit traject betrokken.

### Afschaffing dividendbelasting

Dufas mengde zich in het afgelopen jaar actief in de discussie over de dividendbelasting. Ons voorstel aan het kabinet was: handhaaf de dividendbelasting voor de Nederlandse beleggingsfondsen, om zo onbedoelde negatieve impact op Nederlandse beleggers te voorkomen. De afschaffing van de dividendbelasting leidt namelijk tot een verhoging van de belastingdruk voor de Nederlandse particuliere fondsbelegger. Dat komt doordat, ten eerste, de verrekening van bronbelasting verloren gaat. En ten tweede doordat de toegang tot lagere buitenlandse bronbelasting via Nederlandse belastingverdragen in gevaar komt.

Wij berekenden dat alleen al het vervallen van de afdachtsvermindering leidt tot een verlaging van het rendement, zo'n 0,3 % tot 0,5 % per jaar voor particulieren. De lastenverzwaring voor de Nederlandse belegger is ruim € 130 miljoen per jaar. Dufas bracht deze gevolgen van de afschaffing van de dividendbelasting onder de aandacht van het ministerie van Financiën, parlementsliden en de landelijke media. Eind 2018 trok de regering onder grote politieke en maatschappelijke druk het voorstel voor de afschaffing van de dividendbelasting in.

### Brexit

Dufas hield de vinger aan de pols waar het om Brexit ging. In Nederland is er een speciale Dufas projectgroep opgericht. Op Europees niveau maakt Dufas deel uit van de EFAMA Brexit Task Force. Als eerste stap heeft de Brexit projectgroep van Dufas een impactanalyse uitgevoerd, uitgaande van het ‘worst case’ scenario. De voornaamste zorg was dat het Verenigd Koninkrijk bij een ‘no deal’ uittreding een ‘third country’ status zou krijgen, zonder nadere afspraken. Dit zou tot ernstige complicaties in de assetmanagementsector leiden. Assetmanagers zijn gewoon activiteiten uit te besteden, en veel van die activiteiten op het gebied van assetmanagement vinden plaats in het Verenigd Koninkrijk.

De vrees bestond dat bij een ‘no deal’ geen Memoranda of Understanding (MoUs) tussen de FCA, de Britse financiële toezichthouder, en de zeventwintig Europese nationale toezichthouders van kracht zouden zijn. Begin 2019 kwamen zowel een MoU tussen ESMA en de FCA over de uitwisseling van bepaalde (toezicht)informatie als een multilaterale MoU tussen toezichthouders in de Europese Unie en de FCA tot stand. De laatste voorziet in zodanige samenwerking en informatie-uitwisseling dat uitbesteding van portfolio en riskmanagement aan bedrijven in het Verenigd Koninkrijk bij een no-deal Brexit mogelijk blijft. Dufas heeft in 2018 haar zorgen over de negatieve consequenties van een ‘no deal’ voor de vermogensbeheerssector zowel nationaal bij het ministerie van Financiën, de AFM en DNB, als internationaal via EFAMA, bij ESMA en de Europese Commissie onder de aandacht gebracht, met het verzoek om hier actie op te ondernemen. Op vele punten is hieraan ook gevolg gegeven door middel van overgangsmaatregelen. Zo heeft de Europese Commissie een aantal noodmaatregelen getroffen, die voorzien in tijdelijke



- 20 • gelijkwaardigheidsbesluiten 'equivalence' op het gebied van central clearing en bewaardiensten. ESMA heeft begin 2019 aangekondigd om bij een no-deal Brexit bepaalde Central Clearing Parties toe te laten.

De toegang tot de Nederlandse markt is voor Britse partijen voorlopig gewaarborgd door aanpassing van de vrijstellingsregeling van de Wft. Ook de FCA is er veel aan gelegen om de financiële sector tegemoet te komen. De FCA heeft onder meer de mogelijkheid geopend voor een tijdelijke vervanging van het huidige paspoortregime voor (beheerders van) AIFs en UCITS in geval van een no-deal scenario.

Begin 2019 heeft Dufas samen met De Brauw een actualiteitenseminar georganiseerd waar de specifieke gevolgen van een no-deal Brexit voor asset managers centraal stonden. Een panel, bestaande uit Marice Thewesen (NNIP), Joyce Kerkvliet (AFM), Roelof Tjabbes (APG) en Kees Groffen (De Brauw), met als moderator Fijtsia van Pelt (Dufas), is met de sector in gesprek gegaan over de impact van Brexit op clearing, trading en settlement, uitbesteding en consolidatie als gevolg van strengere substance-vereisten.

### Prudentieel kader beleggingsondernemingen

Eind 2017 publiceerde de Europese Commissie een voorstel voor een eigen prudentieel kader voor beleggingsondernemingen. Hierin wordt specifiek rekening gehouden met het type dienstverlening van beleggingsondernemingen en de risico's daarvan.

Het voorstel bestaat uit twee delen: een richtlijn met prudentieel toezicht op beleggingsondernemingen, de Investment Firm Directive (IFD), en een verordening met prudentiële eisen, de Investment Firm Regulation (IFR). Deze voorschriften hebben impact op het kapitaal, de beloning en de governance van beleggingsondernemingen.

In februari 2019 bereikten de Europese Raad en het Europees Parlement een voorlopig politiek akkoord over het voorstel. Dit heeft mogelijk gevolgen voor Nederlandse fondsbeheerders. Het voorstel heeft nu nog betrekking op beleggingsondernemingen, niet op beleggingsinstellingen. DNB breidt mogelijk de toepasselijkheid uit naar fondsbeheerders die ook beleggingsdiensten en nevendiensten verrichten.

Voor assetmanagers is van belang dat de nieuwe kapitaalseisen niet tot een significante toename of verdubbeling van de vermogenseisen en kapitaalbeslag bij fondsbeheerders leiden. Dufas volgt in het aankomend jaar de impact van IFR en IFD en de daarop nog nader te formuleren regelgeving nauwgezet.





## Verenigingsactiviteiten

• 22 •

**D**ufas intensiverde in 2018 het contact met haar leden. Dat doen we om al onze leden goed op de hoogte te kunnen houden van trends in sector en samenleving, en van de laatste ontwikkelingen in wetgeving en toezicht. Zowel in Nederland als in Europa. Concreet organiseren we nu meer én kleinere events, en vaker over specifieke onderwerpen.

### Dufas Investment Management Forum

Op 26 juni was het Dufas Investment Management Forum. Met bijzondere sprekers, zoals professor Amin Rajan, CEO van CREATE, die stilstond bij de groeiende aandacht voor duurzaam beleggen bij pensioenfondsen. De drie belangrijkste redenen daarvoor zijn reputatie, langetermijn investeringsopbrengsten en maatschappelijke verantwoordelijkheid.

### Thought leadership

Dr. Mignon van Halderen, lector Thought Leadership aan de Fontys Hogeschool Eindhoven, gaf in haar verhaal aan hoe een scherpe thought leadership strategie bij een onderscheidende positionering kan helpen. Het is een positioneringsstrategie die is gebaseerd op vernieuwend gedachtegoed rond relevante thema's en daaraan gelieerde kennis en expertise – een novel point of view. Thought leadership helpt bij het positioneren in een wereld waar het de klant om meer gaat dan alleen het product, de dienst of de identiteit van de organisatie. Thought leaders, bijvoorbeeld Unilever, laten hun klanten of stakeholders anders nadenken over voor hun relevante zaken. Dat maakt thought leaders een trusted voice en preferred partner. Voor assetmanagers biedt dat een interessante positioneringsstrategie: het kán je een geloofwaardige gesprekspartner maken.

### Dufas Investment Management Conferentie: 'De toekomst van de financiële sector in Nederland'

Op 16 oktober was de Dufas Investment Management Conferentie in het Achmea Conferentie Centrum in Zeist. Dit jaar was het thema de toekomst van de financiële sector in Nederland in relatie tot de Nederlandse politiek. Want een sterke en gezonde Nederlandse financiële sector, die een goede relatie met de politiek heeft, is essentieel voor onze toekomstige economische positie en onze invloed in Europa.

### Advies: onderscheid je sterker van banken

Europarlementariër Paul Tang (PvdA) constateerde dat de financiële sector onvoldoende in de Nederlandse maatschappij geworteld is. Hij vindt dat de top van de sector meer verantwoordelijkheid moet uitdragen en zich moet mengen in het maatschappelijk debat. Daarmee doelt hij vooral op banken. Joris Luyendijk, journalist en auteur van 'Het kan niet waar zijn', vond het daarom verstandig als assetmanagers zich sterker onderscheiden van banken, die nog kampen met 'behoorlijke gedrags- en imagoproblemen'.

### Actieve rol vasthouden

Ronald Wuijsters, lid van de Raad van Bestuur van APG en CEO van APG Asset Management, vertelde over de goede performance in het beheer van de Nederlandse pensioengelden en onze internationaal gezien uitstekende reputatie in pensioenoplossingen. De assetmanagementsector in Nederland loopt voorop in bijvoorbeeld duurzaamheid. Ook Gerben Everts, bestuurder bij de AFM, wees op die duurzaamheid: 'U bevindt zich in het hart van deze transitie. Internationaal gezien behoort de Nederlandse assetmanagementsector tot de voorhoede. Blijf die actieve rol innemen.'

### Ronde tafel met AFM over evaluatie van MiFID II implementatie

Op 31 mei evalueerde een grote groep bestuurders van onze leden, samen met de AFM, de implementatie van MiFID II. AFM-bestuurder Gerben Everts gaf aan dat voor MiFID II toezicht op kostentransparantie en productontwikkeling speerpunten zijn. Verder let de AFM op vakbekwaamheid van assetmanagers en informatieverstrekking aan klanten. Assetmanagers waren kritisch: zij vinden dat in Nederland de vakbekwaamheidseisen strenger en uitgebreider zijn dan in andere landen. Ook hadden assetmanagers bezwaar tegen de administratieve druk die MiFID II – vooral voor kleinere ondernemingen – meebrengt.

### Ronde tafel Dufas, NVB en VV&A 'MiFID II data-uitwisseling'

Samen met NVB en de VV&A organiseerden we op 11 oktober een Ronde tafel over MiFID II data-uitwisseling voor assetmanagers en distributeurs. Het doel was te evalueren hoe de data uitwisseling in de praktijk verloopt. De kwaliteit, volledigheid en de interpretatie van de data stonden deze keer centraal. De data die worden uitgewisseld hebben betrekking op kostentransparantie en doelgroepinformatie van beleggingsfondsen.

De data-uitwisseling tussen assetmanagers en distributeurs gebeurt met een European MiFID Template (EMT). Deze Europese standaard is door zelfregulering tot stand gekomen. Het is dus belangrijk dat we als sector regelmatig bespreken of de template de business voldoende ondersteunt en of er eventuele aanpassingen nodig zijn.

• 23 •

### Ontbijtsessie MiFID II Research Unbundling

Volgens MiFID II mogen brokers hun research niet meer gratis aan beleggingsondernemingen aanbieden als tegenprestatie voor orderuitvoering. Daarom organiseerden wij, samen met Alpha FMC, op 1 november een ontbijtsessie voor onze leden. Daarin konden zij, een jaar na invoering van MiFID II, hun ervaringen met research unbundling delen.

### Educatie financiële sector

In 2018 hebben we twee bijeenkomsten met leden gehad waarbij de vraag centraal stond hoe de assetmanagementsector een effectieve bijdrage op het gebied van financiële educatie kan leveren. Het overleg kwam voort uit het Dufas millennialproject in 2017. Een aantal mogelijkheden werd verkend. De komende tijd wordt hier een vervolg aan gegeven.

### Relaties en acties met andere brancheverenigingen

#### Nederland

Binnen Nederland houden we intensief contact met de andere brancheverenigingen in de financiële sector. Met NVP, NVB, het Verbond van Verzekeraars en de Pensioenfederatie vindt op regelmatige basis overleg plaats. De brancheorganisaties trokken ook gezamenlijk op bij het totstandkoming van een commitment van de financiële sector waarmee zij zich verbindt aan het klimaatakkoord. In juli 2018 heeft Dufas zich aangesloten bij het netwerk van Holland Fintech. Het doel van deze samenwerking is het maken van connecties tussen Dufas en fintechs.

#### Europa

Dufas heeft een bestuurszetel in het bestuur van de European Fund and Asset Management Associatie (EFAMA). In het bestuur zitten brancheverenigingen



- 24 • uit heel Europa. Dufas-teamleden nemen ook actief deel aan een aantal standing committees en werkgroepen van EFAMA:
  - Distribution and Client Disclosures Standing Committee (DCD)
  - Management Companies Regulation & Services Standing Committee (Manco)
  - Fund Regulation, Asset Protection & Service Providers Standing Committee (FundReg)
  - Stewardship, Market Integrity and ESG Investment Standing Committee (ESG)
  - Pensions Standing Committee (Pensions)
  - Taxation & Accounting Standing Committee (Tax)
  - Public Policy Platform (public affairs)
  - Brexit Task Force

Doordat steeds meer wet- en regelgeving uit Europa komt is het afstemmen van standpunten met andere Europese verenigingen van steeds groter belang. In december 2018 bracht Dufas een bezoek aan de Duitse collega-branchevereniging BVI in Frankfurt. In het voorjaar van 2019 bezocht BVI Dufas. Voor 2019 staat het verder verdiepen van de individuele relaties met de andere Europese brancheverenigingen op de agenda.

#### IIFA

Dufas participeert in de International Investment Funds Association, waarbij veertig beleggingsfondsverenigingen wereldwijd zijn aangesloten. In oktober 2018 werd de tweeëndertigste IIFA-conferentie

gehouden in Beijing. De deelnemers bespraken de perspectieven en uitdagingen voor de mondiale fondsen- en assetmanagementindustrie. Daarnaast waren er verschillende presentaties over de assetmanagement- en beleggingsmarkt in China. Een markt die zich in rap tempo openstelt voor buitenlandse beleggers. Ook is het een markt die in de wereld een voortrekkersrol speelt op gebied van innovatie van de beleggingsdienstverlening. Dat gebeurt met nieuwe typen beleggingsplatformen die zeer laagdrempelig en goedkoop advies aanbieden waarbij gebruik wordt gemaakt van artificial intelligence.

#### Zichtbaarheid van de sector en van Dufas zelf

Zichtbaarheid van de assetmanagementmarkt en van Dufas zelf is een belangrijk speerpunt. Het gaat om zichtbaarheid bij de leden, stakeholders en een breder publiek. Daarbij streven we ernaar dat stakeholders beter begrijpen wat de activiteiten van assetmanagers zijn. Er wordt nog veel gesproken over 'de financiële sector'. Wij streven ernaar om daar meer kleurverschil in aan te brengen. Dufas heeft in 2018 met het algemeen bestuur een communicatieplan vastgesteld. Vervolgens worden ieder kwartaal de belangrijkste standpunten en communicatiethema's met het bestuur bepaald. Op basis hiervan voert het Dufas-team een proactief communicatiebeleid richting stakeholders en media.





## Commissies en werkgroepen

• 26 •

**V**eel experts die werken bij onze leden, hebben zelf een actieve inbreng in Dufas-activiteiten. Zij maken onze sterke positie in de sector mogelijk. Hieronder geven we een overzicht van onze meest actieve commissies en werkgroepen.

### Technische commissie

De technische commissie is een overleg tussen juristen en compliance officers. Leden delen onderling kennis, wisselen ervaringen uit en bereiden reacties voor op consultaties van de nationale en Europese overheid en van toezichthouders. In 2018 kwam de technische commissie eens in de zes weken bij elkaar. Daarnaast waren er bijeenkomsten met een specifiek thema of gastspreker.

### Fiscale commissie

De fiscale commissie behandelt fiscale issues met gevolgen voor assetmanagers. In 2018 had de commissie bijvoorbeeld een belangrijke rol bij de discussie over de dividendbelasting.

### Duurzaamcommissie

In 2018 bereidden we de vorming van de duurzaamcommissie voor. Begin 2019 ging deze commissie, waarin duurzaamheidsexperts en juristen deelnamen, officieel van start.

De duurzaamcommissie heeft drie taken:

- Elkaar informeren en onderling kennis delen over duurzaamheidskwesties. Wij zorgen ervoor dat deze werkgroep op de hoogte is van het Europees wetgevingstraject over duurzaamheid.

- Formuleren en innemen van posities – namens de sector – in duurzaamheidskwesties. Wij richten ons op een Europees level playing field en willen voorkomen dat Europese regelgeving innovatie in ESG en ESG-producten afremt.
- Zorgen voor meer zichtbaarheid van de Nederlandse assetmanagementsector, inclusief een proactief eigen Dufas-geluid.

### Brexit-projectgroep

In de Brexit-projectgroep anticiperen we op de uiteenlopende gevolgen van Brexit voor assetmanagers. De projectgroep maakte een inventarisatie van alle mogelijke positieve en negatieve implicaties. Zo brengt zij met de kennis en ervaring van institutionele beleggers, assetmanagers en juristen Brexit in kaart. De projectgroep helpt ook bij het voorbereiden van posities die Dufas in (inter)nationaal verband inneemt over Brexit.

### Klankbordgroep transactiekosten beleggingsfondsen

De klankbordgroep is in 2018 opgericht om met name de PRIIPs transactiekostenmethodologie en performance scenario's te evalueren en te beoordelen. De klankbordgroep bestaat vooral uit regulatory counsels, juristen en business experts. Binnen deze klankbordgroep kijken we naar alternatieve methoden om transactiekosten te berekenen. Dit doen we in nauwe samenhang met EFAMA, die transactiekostenmethodiek hoog op de agenda heeft staan.



## Lidmaatschap

**D**ufas is er voor de grote en de kleine marktpartijen. We stellen ons open voor alle op de Nederlandse markt werkende assetmanagers, vastgoed- en bewaarinstellingen en beheerders van pensioenfondsen. Ook buitenlandse marktpartijen en zakelijke dienstverleners zijn bij ons aangesloten, als geassocieerde leden. Dankzij deze diversiteit kunnen we optreden als representatief belangenbehartiger namens de hele sector. Zowel voor institutionele als voor retail assetmanagers.

### Veranderingen in 2018

Vanaf 1 januari 2019 is APG Asset Management lid van Dufas. In 2018 zegden SEI, Franklin Templeton, DWS, Deloitte en Oikocredit hun lidmaatschap op. Wij danken hen hartelijk voor het lidmaatschap in de afgelopen jaren. Per 1 januari 2019 staat het ledenaantal van Dufas op 52.

### Ledenaantal per 1-1-2019

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

\* Ledental per 1-1-2019. Bij de geassocieerde leden zijn de informatieleden meegerekend.

• 27 •


### Contributie


Het algemeen bestuur stelt jaarlijks de contributie vast op basis van een goedgekeurd budget. Dit budget slaan we om naar contributiestaffels. Leden betalen naar rato van hun wereldwijde Assets under Management (AuM).


Met een minimumcontributie van € 3.650 (2018) houden we het lidmaatschap bereikbaar voor kleinere organisaties. De maximumcontributie in 2018 bedroeg € 64.500 voor de grootste leden met AuM van meer dan € 100 miljard. Nieuwe leden betalen naast de contributie eenmalig een entreegeld van € 2.500. Voor (buitenlandse) geassocieerde instellingen bedroeg de contributie in 2018 een vast bedrag van € 13.000.



# Overzicht leden

 Achmea Investment Management  
www.achmeainvestmentmanagement.nl


 a.s.r.  
de nederlandse  
verzekering  
maatschappij  
voor alle  
verzekeringen  
ASR Nederland  
www.asrverzekeringen.nl


 DE BRAUW  
BLACKSTONE  
WESTBROEK  
De Brauw Blackstone Westbroek  
www.debrauw.com


 KPMG  
KPMG  
home.kpmg/nl/nl

 actiam  
DE VERANTWOORDE VERHOOGDE WERKER  
Actiam  
www.actiam.nl


 AXA INVESTMENT  
MANAGERS  
redefining investment solutions  
AXA IM  
www.axa-im.nl

 EY  
Building a better  
working world  
EY  
www.ey.com/NL/nl/Home

 MINT TOWER  
Mint Tower Capital Management  
www.minttowercapital.com

 AEGON  
Asset Management  
Aegon Asset Management  
www.aegonassetmanagement.com

 BlackRock  
BlackRock  
www.blackrock.nl

 Fidelity  
WORLDWIDE INVESTMENT  
Fidelity Worldwide Investment  
(Amsterdam)  
www.fidelity.nl


 MN  
MN  
www.mn.nl

 AFS  
Independent Access  
to Financial Markets  
AFS  
www.afsgroup.nl


 Blue Sky Group  
Blue Sky Group  
www.blueskygroup.nl

 HOF HOORNEMAN  
BANKIERS  
Hof Hoorneman Bankiers  
www.hofhoorneman.nl


 NN investment  
partners  
NN Investment Partners  
www.nnip.com

 Allianz  
Allianz Nederland Asset Management  
www.allianz.nl

 BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT  
BNP Paribas Asset Management  
www.bnpparibas-am.nl


 Hoofbosch  
BELEGGINGSFONDS  
Hoofbosch Beleggingsfonds  
www.hoofbosch.nl


 NORTHERN  
TRUST  
Northern Trust  
www.northerntrust.com/  
netherlands/home

 ANNEXUM  
Annexum Invest  
www.annexum.nl


 Bouwinvest  
Bouwinvest  
www.bouwinvest.nl


 insinger  
gillissen  
InsingerGillissen  
www.insingergillissen.nl

 Optimix  
PARTNERS SINDS 1983  
Optimix Vermogensbeheer  
www.optimix.nl

 ANTHOS  
AMSTERDAM  
Anthos Asset Management  
www.anthos.nl


 caceis  
INVESTOR SERVICES  
CACEIS Bank Luxembourg,  
Amsterdam Branche  
www.caceis.com/

 IQEQ  
Know how Know you  
IQEQ  
www.iqq.com/location/netherlands

 PGB  
pensioendiensten  
PGB Pensioendiensten  
www.pgbpensioendiensten.nl


 apg  
APG  
www.apg.nl/nl/asset-management

 CBRE  
GLOBAL  
INVESTORS  
CBRE Global Investors  
www.cbre.nl

 J.P.Morgan  
Asset Management  
J.P. Morgan Asset Management  
www.jpnam.nl

 PGGM  
PGGM  
www.pggm.nl

 ASN BANK  
voor de wereld van morgen  
ASN Beleggingsfondsen Beheer  
www.asnbank.nl

 citi  
Citibank International Limited,  
Netherlands Branche  
www.citigroup.com/citi/about/  
countries-and-jurisdictions/  
netherlands.html

 Kempen  
Kempen  
www.kempen.com/nl

 PICTET  
1805  
Pictet Asset Management  
www.pictetfunds.nl



PWC  
www.pwc.nl



Robeco  
www.robeco.nl



Russell Investments  
www.russell.com



Schroders Investment Management  
Benelux  
www.schroders.com/nl/nl



Shell Asset Management Company  
www.shell.nl



Simmons & Simmons  
www.simmons-simmons.com/nl-nl/  
regions/europe/the-netherlands



SKAGEN Funds  
www.skagenfunds.nl



Solutional Advisory Services  
www.solutional.nl



State Street Bank,  
Amsterdam Branch  
www.statestreet.com/about/  
office-locations/netherlands.html



Syntrus Achmea  
www.syntrus.nl/



Teslin Capital Management  
www.teslin.nl



ThinkETF's  
www.thinketfs.nl



Triodos Bank  
www.triodos.nl



UBP Asset Management  
www.ubp.com



UBS Global Asset Management  
www.ubs.com/nl/nl/asset-  
management.html

Het Dufas Jaarverslag 2018 is een uitgave van:

Dutch Fund and Asset Management Association  
(Dufas)

Bordewijklaan 8  
2591 XR Den Haag  
info@dufas.nl  
www.dufas.nl

Redactie: JCM Context en Dufas  
Vormgeving: VILLA Y  
Portretfoto's: Katja Mali

© Dufas, juni 2019



Dufas, voluit de Dutch Fund and Asset Management Association, behartigt de gemeenschappelijke belangen van de in en vanuit Nederland opererende vermogensbeheerders – zowel van Nederlandse als buitenlandse origine. De missie van Dufas is het bevorderen van een integere bedrijfsvoering en een optimaal vestigingsklimaat voor vermogensbeheer organisaties in Nederland. Een level playing field voor vrij aanbod van beleggingsproducten en vermogensbeheerdiensten binnen de gehele Europese Unie en verbreding van de markt voor beleggingsproducten, zijn hiervoor belangrijke uitgangspunten. Dufas vertegenwoordigt meer dan 95% van de Nederlandse markt voor vermogensbeheer, zowel retail als institutioneel.

Naast onafhankelijke vermogensbeheerders, vasgoedinstellingen, bewaarinstellingen en zelfstandige fondsen, kan Dufas beleggingsondernemingen die behoren tot een conglomeraat van bank, verzekeraar of pensioenfonds en bewaarders tot haar leden rekenen. Buitenlandse vermogensbeheerders en externe zakelijke dienstverleners aan de vermogensbeheersector zijn eveneens bij Dufas als geassocieerde instelling aangesloten.

