

Jong en oud



Alfred Slager, voorzitter VBA:
“Natuurlijk wisten we dat het gedoe zou opleveren, want elke verandering geeft gedoe”

samen verder

Ervan uitgaande dat de leden op 7 december hun ja-woord hebben gegeven, gaan VBA beleggingsprofessionals en CFA Society Netherlands vanaf 1 januari samen verder. Aan de fusie is drie jaar van intensieve gesprekken vooraf gegaan. De voorzitters **Alfred Slager** (VBA) en **Jacco Heemskerk** (CFA) over het hoe en waarom. “Met een kleine meerderheid vóór waren we de veranderingen niet aangegaan.”

Door Rob Stallinga, fotografie Thomas van Driel

Waarom hebben de gesprekken zo lang geduurd?

Heemskerk: “Omdat alle bestuursleden naast het bestuurslidmaatschap hun banen hebben. Omdat er veel zaken glad te strijken waren. En omdat we de leden wilden meenemen in het proces.”

Slager: “Zorgvuldigheid kost tijd. De mening van onze leden was het vertrekpunt. Duidelijk was dat aan het verenigingsgevoel, waarbij leden onderling kunnen netwerken en op een veilige wijze informatie kunnen uitwisselen, moest worden vastgehouden.”

De leden toonden zich enthousiast?

Heemskerk: “Bij een recente stemming was 89% van de leden van CFA voor en bij VBA zat dat percentage op 81%. Geen Noord-Koreaanse uitslagen maar wel een duidelijk ja.”

Slager: “Met een kleine meerderheid vóór waren we de veranderingen niet aangegaan.”

Wat zijn de personele consequenties?

Heemskerk: “Bij deze fusie verliest niemand zijn baan.”

Slager: “Eerder is het tegenovergestelde het geval. Door de samenvoeging is er ruimte



Jacco Heemskerk

Alfred Slager

om de activiteiten uit te breiden. Door de groeiambitie die we hebben, kijken we eerder naar méér mensen dan naar minder.”

Heemskerk: “Dit is geen firma met een winst oogmerk die vooral zoekt naar synergetische kostenvoordelen. De ambitie is om een grotere impact te hebben in de

Jacco Heemskerk, voorzitter CFA Society: “De ambitie is om een grotere impact te hebben in de maatschappij en om onze leden meer te bieden”

maatschappij en om onze leden meer te bieden.”

Ik kan me voorstellen dat de verschillende toezichthouders blij zijn met één beroepsvereniging in plaats van twee?

Heemskerk: “Heel blij. Neem het tuchtrecht. Mensen die lid worden van de nieuwe vereniging vallen niet alleen onder het Nederlands tuchtrecht maar ook onder dat van het CFA Institute, dat internationaal heel groot is.”

Slager: “Wij willen graag een sector zijn die vertrouwen biedt. Door de organisaties samen te voegen kunnen wij proactiever handelen.”

Heemskerk: “De beroepsgroep moet voldoen aan permanente educatie. Dat is onderdeel van Europese regelgeving. Het

educatie-aanbod dat wij samen kunnen aanbieden is veel breder. De nieuwe vereniging kan ook beter bijhouden of leden de jaarlijkse educatiepunten halen, zodat bedrijven kunnen aantonen dat zij aan de wet- en regelgeving voldoen.”

Wat waren de lastigste hobbels?

Slager: “Het fusieproces was moeilijk, want voor alle leden is het belangrijk om autonoom te zijn, ergens bij te horen en competent te zijn. Op alle punten was er weerstand. Men was ook bang het clubgevoel kwijt te raken als VBA onderdeel wordt een groot Angelsak-

sisch instituut. CFA Society Netherlands heeft een sterke band met het Instituut in de VS.”

Heemskerk: “Er zijn twee duidelijke bloedgroepen. VBA heeft de VBA-opleiding en zij opereert vooral in een Nederlandstalige omgeving, waarbij de leden al wat ouder zijn. De CFA-leden zijn gemiddeld zo’n tien jaar jonger en zitten doorgaans nog niet in de top van de bedrijven en ze zijn geen hoogleraren aan de universiteiten. De leden van beide verenigingen gingen vragen stellen. “Wordt de voertaal straks Nederlands of Engels?” “Zijn alle commissies voor alle leden open?””

Welke opleiding wordt bepalend?

Slager: “Uitgangspunt was om alle goede zaken van beide verenigingen in stand te

houden. Beide opleidingen zijn uitstekend, dus die blijven bestaan. Door als nieuwe vereniging meerdere opleidingen aan te bieden, hebben de leden meer om uit te kiezen. De opleidingen zijn niet langer concurrerend, maar ze vullen elkaar aan.”

Heemskerk: “De opleidingen zijn complementair, omdat die van het CFA Institute weliswaar wereldwijd is geaccepteerd, maar de regelgeving in Europa en in Nederland buiten beschouwing laat. Het is fantastisch dat de CFA-leden nu gebruik kunnen maken van de VBA-module die daar wel op in gaat.”

Vertelt de aanstelling van meneer Heemskerk als de nieuwe voorzitter dat CFA Society Netherlands de bovenliggende partij wordt?

Slager: “Het bestuur is gelijkwaardig en evenwichtig. De directeur die leiding geeft aan het bureau komt van de VBA. Geen partij is de baas. Dat is ook de hele insteek van het fusieproces geweest.”

Maar VBA verdwijnt op termijn wel uit de naam?

Heemskerk: “Ook met de naam zijn we pragmatisch omgegaan. Als je VBA in het Engels vertaalt krijg je CFA. Maar omdat VBA in Nederland merkwaarde heeft, heten we de eerste vier jaar CFA Society VBA Netherlands. Daarna wordt het CFA Society Netherlands. Overigens blijft de naam VBA behouden in bijvoorbeeld de opleiding en het nieuwe verenigingsblad.”

Was Nederland te klein voor twee beleggersverenigingen?

Heemskerk: “Dat kun je zeker zeggen!”



geld dat Nederlandse instituten beheren, is met een derde afgenomen, van 3,6% naar 2,3% van het wereldwijd belegde vermogen. Grote Amerikaanse partijen hebben enorm aan marktaandeel gewonnen. De twintig grootste partijen wereldwijd beheren inmiddels 70% van het geld. Onderwijl hebben de Nederlandse pensioenfondsen 1.300 miljard aan belegd vermogen. Dat is twee maal ons bruto binnenland product. Een enorme hoeveelheid geld, die grotendeels door mensen van buiten wordt belegd. We verliezen hierdoor extra kennis en expertise, terwijl we die toch in eigen huis willen houden, ook vanwege het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen."

De fusie is ook een signaal aan onze pensioensector: zoek de kennis in eigen land?

Slager: "Er is sprake van een vreselijke onderbenutting van Nederlandse beleggingskennis en potentieel."

Heemskerk: "Het is make or buy. Doen we het zelf of nemen de Amerikanen het over? Ik zeg: laten we de eigen kennis inzetten. En ja, daar kan de nieuwe vereniging aan bijdragen."

Gelukkig hebben we de Brexit nog. Wordt Amsterdam alsnog een internationaal financieel centrum?

Heemskerk: "Dat is zeer afhankelijk van de afspraken die gemaakt worden. Bovendien, als The City moet verhuizen, zullen de internationale banken groeien op locaties op het continent waar ze nu al een belangrijk filiaal met vergunningen hebben. Dat is lang niet altijd in Nederland."

Tenslotte, is er nog toekomst voor de Nederlandse vermogensbeheerder, ondanks de almacht van de Amerikaanse assetmanagers en de opmars van robobeleggers?

Slager: "Ja, die is er zeker."

Heemskerk: "De grote groei in vermogensbeheer zit vooral bij echt grote vermogensbeheerders maar, gek genoeg, ook bij de kleinste partijen. Dat laatste biedt kansen. En wat betreft die digitale toepassingen, het aantal mensen dat bij ons examen doet, neemt niet af. Zij worden allen door de sector opgenomen, mede omdat de vraag uit de sector naar jonge mensen met een beroepsopleiding groeit."

*Het interview vond plaats op woensdag 8 november. Toen hadden de leden hun eindoordeel over de fusie dus nog niet gegeven. ✓

Slager: "Waarschijnlijk was de discussie inderdaad anders geweest als de Nederlandse financiële sector drie maal zo groot was als nu. Veel bijeenkomsten organiseerden we al samen."

Heemskerk: "De leden van VBA en CFA Society Netherlands werken al jaren letterlijk schouder aan schouder in de bedrijven."

Wanneer wordt de vlag gehesen?

Slager: "Als de leden op 7 december* het besluit hebben herbevestigd, dan kunnen we op 1 januari van start gaan. Daarbij verhuist het kantoor van CFA Society Netherlands veertig meter verderop naar het gebouw van VBA omdat daar meer ruimte is."

Het klinkt allemaal reuze praktisch.

Slager: "Zo hebben we het ook ingestoken. Dat was vijf of tien jaar geleden waarschijnlijk niet gelukt. Toen was er meer emotie geweest. Maar we doen al zo veel dingen samen, waarom dan niet alles? Natuurlijk wisten we dat het gedoe zou opleveren, want elke verandering geeft gedoe. Maar als het doel het waard is, dan zet je door."

Heemskerk: "Onze sector heeft een grote maatschappelijke rol. Als mensen hun geld geven aan professionals, dan moeten zij erop kunnen vertrouwen dat deze professionals er verstand van hebben en hun werk op een ethische manier verrichten. Je verlangt toch ook een deskundige arts als het je gezondheid betreft? Maar slechts 5% van de mensen die wereldwijd bezig is met vermogensbeheer is lid van een beroepsorganisatie. De fusie versterkt het keurmerk."

Leidt de fusie tot betere Nederlandse beleggers?

Slager: "Het delen van kennis wordt door de fusie makkelijker, dus dat is zeker positief."

Heemskerk: "Als beroepsvereniging willen we meehelpen aan een beter opgeleide sector, die zich fatsoenlijk gedraagt. De problemen van tien jaar geleden zijn nog altijd niet opgelost. Dat is de reden waarom we nu en niet over tien jaar wilden fuseren. Het is relevant dat we nu samen optrekken om een arbeidsethos vast te stellen waar iedereen zich aan committeert. Dat er een tuchtrecht komt met tanden, waar zo veel mogelijk financiële professionals, het liefst iedereen, onder valt."

Wat is er nodig om het vertrouwen in de sector te verbeteren?

Slager: "Wat bepaalt vertrouwen in een financiële professional? Het belangrijkste is consistentie en saaiheid in verwachtingenmanagement; keer op keer hoogwaardig advies geven, met het doel van de klant of organisatie in gedachten. Dat vraagt om een langetermijnvisie. Tegelijkertijd is er de spanning van een volatiele wereld. Het is de uitdaging van elke vermogensbeheerder om daartussen te laveren."

Heemskerk: "Het vertrouwen valt bij te stellen, maar dat lukt alleen door het te laten zien. Geen woorden, maar daden."

Onderwijl neemt het belang van de Nederlandse financiële sector structureel af.

Heemskerk: "Vanaf 2007 wordt er in Nederland steeds minder belegd. Het