



Ministerie van Financiën
T.a.v. de heer Drs. J. Dijsselbloem
Den Haag
via e-mail

Den Haag, 30 september 2016

Betreft: [consultatie](#) bescherming ZZP-ers en MKB-ers bij financiële diensten en producten
Onze ref.: 16_126

Geachte heer Dijsselbloem,

Op 1 september jl. lanceerde u een internetconsultatie inzake de effectiviteit en gewenste mate van Wft bescherming voor ZZP-ers en MKB-ers, ofwel 'kleinzakelijke' klanten van financiële ondernemingen. Wij ontvingen op 5 september jl. een speciale aanbeveling om vooral te reageren. Wij zijn uiteraard gaarne bereid om aan dit verzoek gevolg te geven. Wij zullen hierbij ingaan op de specifiek aan vermogensbeheer gerelateerde situaties. De dienstverlening door banken en verzekeraars laten wij buiten beschouwing.

MiFID passendheidstoets en geschiktheidstoets

DUFAS behartigt de belangen van haar leden, vermogensbeheerders, ofwel in de terminologie van de Wet op het financieel toezicht: beheerders van beleggingsinstellingen en ICBEs alsmede individueel vermogensbeheerders (beleggingsondernemingen). Voor beide groepen geldt dat hun klanten conform wettelijk voorschrift worden gesegmenteerd als particuliere klanten (in wettelijke termen 'niet-professionele' klanten) of professionele klanten. Bij deze klantsegmentatie spelen de passendheidstoets (bij *execution only*, zie art. 4:24, Wft) en geschiktheidstoets (zie 4:24, Wft) uit MiFID een grote rol. Gezamenlijk werden de geschiktheids- en passendheidstoets de 'ken-uw-klant' regels genoemd.

Deze klantsegmentatie past bij de door de bedrijfstak van vermogensbeheer reeds voorafgaand aan de *Investment Services Directive* (ISD) van 1993 (de voorloper van MiFID) ontwikkelde klantsegmentatie. Samen met de 'ken-uw-klant' regels biedt de bestaande klantsegmentatie vanwege de eraan gekoppelde regelgeving afdoende bescherming voor klantgroepen die in de terminologie van de consultatie 'kleinzakelijk' zijn. Immers, voor de klantsegmentatie is bij vermogensbeheer niet van belang hoe de klant zijn geld verdient (als werknemer in loondienst, als ZZP-er of als MKB-er). Vooral is van belang hoeveel kennis en ervaring hij heeft (passendheidstoets bij *execution only*) met het specifieke product of de specifieke dienst die hij/zij wenst af te nemen en (bij individueel vermogensbeheer of advies) zijn financiële positie, doelstellingen en risicobereidheid.



Ten overvloede vermelden wij nog dat de MiFID II richtlijn de passendheidstoets nog wat aanscherpt. DUFAS verwacht dat het binnenkort in te dienen wetsvoorstel ter implementatie van MiFID II dat ook zal laten zien.

Het voorgaande wil niet zeggen dat een dergelijke opzet ook goed zou passen bij dienstverlening door banken, verzekeraars, etc.

Graag zijn wij bereid een en ander in een nader mondeling onderhoud toe te lichten.

Wij hebben er geen bezwaar tegen indien u deze brief op de internetconsultatie website openbaar maakt.

Met vriendelijke groet,

J.H.M Janssen Daalen,
Algemeen directeur DUFAS