

Z.E. de Minister van Financiën
De heer ir. J.R.V.A. Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Amsterdam, 3 juli 2015

Betreft: Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014

Zijne Excellentie,

Graag reageert DSI hierbij in beperkte vorm op het conceptwetsvoorstel betreffende de wijziging van de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014.

Vakbekwaamheid beleggingsprofessionals

De onafhankelijke stichting DSI heeft sinds 1999 ervaring met het borgen van de vakbekwaamheid en integriteit van beleggingsprofessionals. DSI heeft registers voor o.a. de volgende beroepsgroepen: effectenhandelaar, treasury professional, beleggingsadviseur, vermogensbeheerder, beleggingsanalist en financieel adviseur beleggen. Om voor een registratie bij DSI in aanmerking te komen dient de beleggingsprofessional eerst te voldoen aan de door DSI gestelde eisen op het gebied van deskundigheid en ervaring. DSI heeft eigen toetredingsexamens voor de registers effectenhandelaar en beleggingsadviseur. Voor de overige registers hanteert DSI een model van geaccrediteerde opleidingen.

Tijdens de registratie vindt er periodieke toetsing op de onderdelen integriteit, kennis en vaardigheden plaats. De toetsing wordt afgenomen in een toetscentrum. Indien niet wordt deelgenomen aan de periodieke toetsing volgt verwijdering uit het register. De geregistreerden zijn zichtbaar voor het publiek in een openbaar register op de website van DSI. Er is ook een stelsel van tuchtrecht van toepassing op de geregistreerden.

Het door DSI gehanteerde framework voor deskundigheid en integriteit functioneert op basis van zelfregulering en wordt breed gesteund door de representatieve organisaties in de financiële sector. De inschrijving bij DSI is op vrijwillige basis. Op dit moment beschikken er ongeveer 6100 professionals over een DSI registratie. Bovendien zijn in het DSI systeem naast de geregistreerden ook de werkgevers (zoals banken en beleggingsondernemingen) aangesloten. Het is onze ervaring dat de participatie van de werkgevers in het systeem van zelfregulering een belangrijk element is voor de acceptatie en het draagvlak binnen de sector.

Voor de taak van DSI als keurmerk voor beleggingsprofessionals is het nieuwe artikel 4:9 lid 3 Wft van groot belang. In dit artikel is bepaald:

"Een beleggingsonderneming draagt zorg voor de vakbekwaamheid van haar werknemers en andere natuurlijke personen die zich onder haar verantwoordelijkheid rechtstreeks bezighouden met het verlenen van beleggingsdiensten aan cliënten".

Artikel 4:9 lid 3 Wft zal nader worden uitgewerkt in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. De wijze waarop deze uitwerking zal plaatsvinden is voor de werkzaamheden van DSI erg belangrijk. Dit geldt trouwens ook voor de onlangs door ESMA aan de markt ter

consultatie aangeboden "Draft guidelines for the assessment of knowledge and competence in MiFID II".

Over de wijze waarop aan de voornoemde ESMA guidelines en het nieuwe artikel 4:9 lid 3 Wft invulling zal worden gegeven heeft DSI onlangs samen met andere branchepartijen een aantal overleggen met de AFM gevoerd. DSI heeft er tijdens deze overleggen op gewezen dat wij in Nederland met DSI al een goed functionerende structuur hebben om beleggingsprofessionals kwalificaties te verlenen en doorlopend te toetsen of de kwalificaties nog up-to-date zijn.

Het is volgens ons goed mogelijk om op deze bestaande structuur voort te borduren en de toekomstige vakbekwaamheidseisen voor beleggingsprofessionals te borgen door middel van aansluiting van de beleggingsprofessionals bij een aangewezen normerend instituut dat op basis van zelfregulering werkt. Volgens DSI is het wenselijk om bestaande registraties mee te wegen bij het bewijzen van de vakbekwaamheid van personen die beleggingsdiensten verlenen zoals bedoeld in het nieuwe artikel 4:9 lid 3 Wft.

Zoals hiervoor al opgemerkt hanteert DSI naast haar eigen examens ook een accreditatiemodel voor opleidingen die aan de DSI eindtermen voldoen. In dit model is het mogelijk om bestaande goede oplossingen, zoals interne opleidingen in het systeem in te passen. Een ander voordeel van het systeem van DSI is dat als gebruik gemaakt wordt van een bestaande structuur de kosten naar verwachting lager zullen zijn dan bij het creëren van een geheel nieuwe structuur.

DSI is als zelfreguleringsinstituut met een ruime ervaring in de beleggingssector bereid om mee te denken over hoe een nieuw framework voor vakbekwaamheid van beleggingsprofessionals het beste zou kunnen worden ingericht. Wij zijn ook bereid om de aanwezige expertise binnen de DSI functiecommissies (commissies met experts die ons adviseren over vakbekwaamheidseisen) ter beschikking te stellen om hierover mee te denken. Wij worden graag vroegtijdig betrokken bij de plannen voor de vakbekwaamheidsnormering van beleggingsprofessionals.

Bij het voorgaande is van belang om te realiseren dat de huidige DSI registratiestructuur is gebaseerd op zelfregulering en vrijwillige inschrijving van de professionals in de DSI-registers. Nog niet alle personen die in Nederland werkzaam zijn in de beleggingsdienstverlening zijn geregistreerd bij een normerend instituut. Dit zal mogelijk anders worden met de invoering van de nieuwe regels op het gebied van vakbekwaamheid.

Tot besluit

Tot zover de korte reactie van DSI op het concept wetsvoorstel implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014. DSI hoopt u hiermee een advies van waarde te hebben gegeven. Uiteraard staan wij open voor nadere vragen en opmerkingen en zijn wij bereid op de voornoemde punten het overleg aan te gaan.

Hoogachtend,
DSI

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J.P.E. Brouwer', written in a cursive style.

mr. J.P.E. Brouwer
algemeen directeur