



21 April 2017

Betr.: Kennistoetsing onder MiFID II

LS,

Met deze bijdrage willen de VBA beleggingsprofessionals¹ (VBA), CFA Society Netherlands² (CFA) en de Chartered Alternative Investment Association³ (CAIA) een bijdrage leveren aan de discussie omtrent de invoering van nieuwe regelgeving omtrent **kennistoetsing** onder MiFID II. Gezamenlijk vertegenwoordigen onze organisaties ca. 2300 beleggingsprofessionals die in de Nederlandse markt voor vermogensbeheer actief zijn.

De voorgestelde regeling van de vakbekwaamheid in artikel 5a Bgfo is thans uitermate summier. Wij zouden graag zien dat de regeling van de vakbekwaamheid in het Bgfo zelf wordt geregeld, en niet op het niveau van een Ministeriële Regeling zoals nu kennelijk wordt beoogd. Daarbij zouden wij graag zien dat expliciet wordt aangesloten bij de ESMA guidelines hierover. Voor financiële dienstverleners is de op hen toepasselijke regeling van de vakbekwaamheid eveneens in het Bgfo

¹ **Over VBA beleggingsprofessionals**

De VBA is de Nederlandse beroepsvereniging voor beleggingsprofessionals. De VBA, opgericht in 1961, is een platform waar beleggingsprofessionals met elkaar en met de maatschappij communiceren. Samen met de Vrije Universiteit wordt de postdoctorale VU-VBA Investment Management opleiding aangeboden. De VBA biedt beleggingsprofessionals daarnaast een hoogwaardig programma voor permanente educatie aan. De VBA faciliteert communicatie en kennisdeling tussen haar leden en met de maatschappij met uiteenlopende seminars, rondetafels, en wetenschappelijke en opiniërende artikelen in het VBA Journaal.

² **Over CFA Society Netherlands**

CFA Society Netherlands is een vereniging van beleggingsprofessionals - portfolio managers, beleggingsadviseurs, educators en andere financiële professionals, en onderdeel van de wereldwijde organisatie CFA Institute. CFA biedt naast een postdoctoraal opleidingsprogramma van 3 jaar een reeks activiteiten aan haar leden om de vergaarde professionele kennis op peil te houden en verder te ontwikkelen. Leden van CFA Nederland hebben toegang tot het wereldwijde netwerk van CFA Institute.

³ **Over Chartered Alternative Investment Association**

De Chartered Alternative Investment Association heeft als doel het kennisniveau van alternatieve beleggingen te verhogen en een netwerk te vormen voor beleggingsprofessionals die in de alternatieve beleggingssector actief zijn.

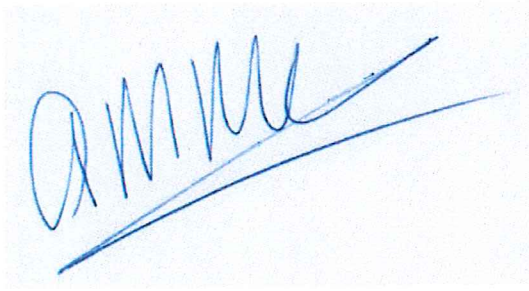
uitgewerkt. Wij zien niet in waarom daar in het onderhavige geval voor beleggingsondernemingen van zou moeten worden afgeweken.

Een gedegen niveau van kennis is cruciaal voor iedereen die actief is binnen de financiële sector om de kwaliteit van verleende diensten te waarborgen. VBA, CFA en CAIA bieden een reeks opleidingen en programma's aan om mensen aan de benodigde kennis te helpen om werkzaam te zijn in de sector en daarnaast aan beleggingsprofessionals om zich verder te bekwamen en hun kennisniveau op peil te houden. Naast de initiële examens staat hierbij permanente educatie centraal. Van onze leden wordt verwacht dat zij tenminste 20 uur aan permanente educatie per jaar doen (of 60 uur over een periode van 3 jaar). De activiteiten die zij doen in het kader van permanente educatie worden in een logboek bijgehouden. Beleggingsprofessionals kunnen bij onze verenigingen seminars of conferenties bezoeken, relevante trainingen volgen, of bijvoorbeeld professionele literatuur lezen. Onze organisaties hebben een accreditatiesysteem waarbij studiepunten aan deze activiteiten worden toegekend, dit om kwaliteitscontrole te waarborgen. Ook opleidingen en bijeenkomsten die niet door onze eigen verenigingen worden georganiseerd kunnen geaccrediteerd worden en daarmee voor studiepunten in aanmerking komen.

Gaarne zouden wij zien dat deze permanente educatie kan worden gebruikt als instrument voor het onderhouden van de vakbekwaamheidseisen zoals die onder MiFID II worden ingevoerd. De achterliggende gedachte is dat onze leden als beleggingsprofessionals vaak zeer gespecialiseerde taken uitvoeren, en een standaard kennistoets hun bekwaamheid niet goed kan testen. Een permanent educatie programma waarbij de leden in overleg met hun werkgevers of als ZZP-er zelf relevante training kunnen zoeken, biedt die relevantie wel.

Ons **voorstel** is om de leden van VBA, CFA en CAIA die in Nederland werkzaam zijn in de institutionele sector te laten kwalificeren voor de vakbekwaamheidseisen onder MiFID II, op voorwaarde dat een lid – naast zijn basis opleidingsniveau - zijn 20 jaarlijkse uren aan permanente educatie kan aantonen. Hierbij kan men bijvoorbeeld denken aan een verplichting om het logboek met educatieactiviteiten jaarlijks aan een controlerende instantie zoals Dutch Securities Institute (DSI) te presenteren zodat de relevante registers aldaar kunnen worden geactualiseerd. Verkennende gesprekken hierover hebben reeds tussen onze verenigingen en DSI plaatsgevonden. Met deze vrijstelling wordt een stapeling van toetsingen voorkomen die voor onze leden inefficiënt is en voor werkgevers onnodig kostbaar.

Bij eventuele vragen uwerzijds staan wij gaarne ter beschikking.



Anne-Marie Munnik, Directeur VBA beleggingsprofessionals



Pieter van Putten, Bestuurslid, CFA Society Netherlands



F. Verhaar

Frans Verhaar, CAIA Netherlands Chapter Head