



CFA Society
Netherlands

vba

Geachte heer, mevrouw,

Hierbij informeren wij u over de stand van zaken met betrekking tot het voldoen aan de vakbekwaamheidsvereisten MiFID II voor medewerkers die klantcontact hebben met professionele klanten. Het gaat daarbij bijvoorbeeld om medewerkers binnen het institutionele domein of binnen de wholesale afdelingen van banken.

Op 3 januari 2018 is de nieuwe regelgeving ingegaan. De AFM is eindverantwoordelijk voor toetsing en handhaving. Bedrijven en medewerkers moeten vanaf die dag aantonen dat zij MiFID II /ESMA compliant zijn. DSI is door de AFM gevraagd om te borgen dat beleggingsprofessionals kunnen voldoen aan de vakbekwaamheidseisen. Met een volledige DSI-certificering mogen de betreffende medewerkers zelfstandig klantcontacten hebben. DSI heeft eindtermen opgesteld, accrediteert DSI-examens waarmee aan deze criteria voldaan wordt en borgt dat iemand met een DSI/ESMA-certificering aan de ESMA –vakbekwaamheidseisen voldoet.

DSI houdt een register bij van vakbekwame relevante personen en de ondernemingen waarvoor ze werken. Met een registratie van een relevante persoon in dat register kan een onderneming aantonen dat de betreffende persoon beschikt over een passende kwalificatie en ervaring zoals bedoeld in de ESMA-Richtsnoeren. Met het convenant wil de AFM de naleving van de richtsnoeren voor ondernemingen vergemakkelijken. Een DSI-registratie is echter niet verplicht. Ondernemingen moeten dan wel op een andere manier kunnen aantonen dat de relevante personen vakbekwaam zijn.

Met een DSI-registratie voor de relevante personen is overigens niet gezegd dat de onderneming volledig aan de ESMA-Richtsnoeren voldoet. De normen in de richtsnoeren zijn breder. Zo zijn er organisatorische eisen voor de onderneming in opgenomen. Ook moet het personeel op de hoogte zijn van interne gedragsregels en procedures van de onderneming (en deze begrijpen en toepassen). Omdat de uitwerking hiervan voor iedere onderneming specifiek is, maakt dit geen onderdeel uit van de certificering bij DSI.

DSI werkt samen met de VU en CFA Society VBA Netherlands aan het creëren van examenmogelijkheden voor medewerkers binnen het institutionele domein. Later kunnen daar nog andere partijen bij komen. Omdat de opleidingsvereisten laat bekend werden, zijn de opleidingen en toetsen nog niet gereed. Daar wordt op dit moment hard aan gewerkt.

Hoe worden uw medewerkers ESMA compliant?

De Vrije Universiteit ontwikkelt brede vakbekwaamheidsopleidingen en toetsen die kennis en vaardigheden behelzen (zogenaamde brede toetsen) voor zowel medewerkers die adviseren als informeren over financiële instrumenten en die niet in het bezit zijn van een CFA- of VBA-diploma. Deze examens kwalificeren in het kader van een DSI-certificering voor institutioneel vermogensbeheerders en zijn separaat te gebruiken als onderdeel van het aantonen van het ESMA-proof zijn. De toetsen voor informeren omvatten minder onderwerpen. In de diverse toetsen worden

vragen van toegepaste kennis opgenomen zodat ook vaardigheden worden getoetst. Voor de toetsen zal voorbereidend lesmateriaal beschikbaar zijn.

Medewerkers die een VBA of CFA opleiding hebben gevolgd, hoeven alleen leemtes in hun opleiding aan te vullen. Het gaat daarbij vooral om Nederlandse regelgeving en om toepassing van het Know Your Customer-principe. Deze leemtes zijn definitief vastgesteld en op basis daarvan wordt een daarop gerichte toets door de VU gemaakt. De VU zorgt voor de mogelijkheid van een goede voorbereiding op de toets.

Tijdpad en informatie

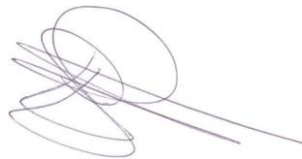
Om zo snel mogelijk te kunnen beginnen worden de brede toetsen in twee gedeelten opgeleverd. Als de accreditatieprocedure vlot wordt doorlopen, dan is het eerste deel van de brede VU-toets eind juni 2018 beschikbaar. Het tweede gedeelte volgt in september 2018. De toets voor diegenen met een CFA- of VBA-vooropleiding is naar verwachting eind juni 2018 in zijn geheel beschikbaar.

Wij zullen u en uw medewerkers in de komende tijd via de website van DSI op de hoogte houden van de ontwikkelingen. U zult door de VU en CFA Society VBA Netherlands – zodra de informatie bekend is – over de wijze van inschrijving, het hoe en wanneer de toets af te leggen en de kosten worden geïnformeerd. Wij raden u aan de ontwikkelingen te volgen en nu reeds afspraken met uw medewerkers te maken over het opleidingstraject.

Met vriendelijke groet,



Prof. D. Schoenmaker
Voorzitter DSI



Drs. J.J. Heemskerk CFA
Voorzitter CFA Society VBA Netherlands

Veelgestelde Vragen

Waar worden de toetsen afgenomen?

In zogenaamde toetscentra die door de VU worden opengesteld en een goede spreiding over het land hebben. Naar verwachting kunnen wij hier in de maand mei meer over zeggen. Deze informatie wordt op deze website bekend gemaakt. Er wordt ook gekeken naar de mogelijkheid om de toets op locatie van werkgever af te nemen onder de hoede van een goedgekeurde surveillant.

Wat zijn de kosten van de toetsen?

Die zijn nog niet bekend, wij hopen deze spoedig te kunnen communiceren.

Worden de kosten door de werkgever of de werknemer betaald?

Dat is een afspraak tussen u en uw werkgever.

Krijg ik verlof voor studie en het afnemen van de toets?

Dat is een afspraak tussen u en uw werkgever.

Ben ik met mijn geslaagde MiFID II-toets ook gerechtigd bij werkgevers in andere EU-lidstaten te werken?

Nee, dan moet u aan de daar geldende regels voldoen.

Ben ik verplicht eerst een opleiding te volgen of mag ik meteen de toets te doen?

Nee, u bent niet verplicht een opleiding te volgen, maar dat is wel aan te raden.

Is er nu al literatuur beschikbaar om mij zonder verdere opleiding voor te bereiden?

Nee, voor zover ons bekend zijn er momenteel voor zelfstudie nog geen gerichte boeken of syllabi beschikbaar. Op dit moment is de online leeromgeving van de VU nog niet gereed.

Mijn werkgever verzorgt de opleidingen doorgaans intern, gaat dat nu ook gebeuren?

Dit is een vraag die u aan uw werkgever moet stellen. De VU is met enkele werkgevers in gesprek over maatwerk opleidingen.

CFA/VBA-trajecten zijn langdurige opleidingen, waarom moet ik dan alsnog weer tentamen doen?

Het gaat om aanvullende lesstof met betrekking tot specifieke Nederlandse regelgeving en het KYC principe.

Wie is verantwoordelijk – AFM, DSI, de VU of CFA Society VBA Netherlands – voor de uitvoering?

De AFM is eindverantwoordelijk voor toetsing en handhaving. DSI is door de AFM gevraagd om te borgen dat via haar registers beleggingsprofessionals kunnen voldoen aan de vakbekwaamheidseisen. In dat kader heeft DSI eindtermen opgesteld, accrediteert DSI examens waarmee aan deze criteria voldaan wordt en borgt dat iemand met een DSI/ESMA-certificering aan de ESMA –vakbekwaamheidseisen voldoet. DSI werkt samen met de VU en CFA Society VBA Netherlands aan het creëren van examenmogelijkheden voor medewerkers binnen het institutionele domein.

Waarom heb ik maar zo beperkte keus voor het volgen van een opleiding?

Het gaat om een relatief kleine markt, het ontwikkelen van opleidingen is duur. Naar verwachting blijft het aantal opleidingen beperkt.

Loopt Nederland voorop of gaan de andere lidstaten ook aan deze MiFID II/ESMA vereisten werken?

Iedere lidstaat heeft dezelfde rechten en plichten.

Gaan de verschillende lidstaten elkaars toetsen erkennen?

Niet vanzelf. DSI probeert bilaterale afspraken met de ons omringende landen te maken.

In welke taal worden de opleiding en de toets aangeboden?

Zowel in het Nederlands als in het Engels. De toets voor mensen met een volledig VBA en/of CFA diploma is volledig in het Engels.

Waarom bent u zo laat, dit had toch al in de loop van 2017 gereed moeten zijn?

De toetskwalificaties zijn niet eerder bekend geworden.

Mijn klanten weten van de hoed en de rand: waarom moet ik toch mee doen aan deze bureaucratische rompslomp?

Dit is Europese wetgeving, die in Nederland is geïmplementeerd.

Moet ik weer naar school?

De toetsen worden net als de retailtoetsen in toetscentra afgenomen. De VU biedt haar opleiding online aan. Om compliant te blijven wordt van werknemers verwacht dat zij permanente educatie volgen om hun kennis op peil te houden. CFA Society VBA Netherlands zal een oplossing aanbieden voor deze permanente educatie, ook voor medewerkers die geen CFA of VBA diploma hebben.

Als ik mijn toets heb afgerond, ben ik dan onvoorwaardelijk ESMA-compliant?

ESMA-proof zijn behelst niet alleen kennis en vaardigheden, maar ook integriteit en eisen ten aanzien van de werkervaring en werkgever-specifieke zaken.

Ik heb met goed gevolg een toets voor de retailmarkt afgelegd, kan ik daar mee ook institutionele klanten van dienst zijn?

Nee, ieder segment vereist een specifieke toets. Veel van de beleggingskennis die u voor beide markten nodig hebt, is vergelijkbaar. Dat zorgt ervoor dat u waarschijnlijk minder tijd hoeft te besteden aan de voorbereiding op de toets.

Worden het moeilijke toetsen en wat is de studiebelasting?

Voor de brede toets moet zo'n driehonderd pagina's aan stof tot zich worden genomen en enkele uren video worden bekeken. Dit is veelal in het Engels.

Hoe zit het met mensen die nu de VBA of de CFA opleiding volgen?

Medewerkers die hun VBA of CFA opleiding nog niet hebben afgerond, dienen ook dit jaar de brede toets te doen.