

Amsterdam, November 2017

Betreft: MifID II en kennistoetsing voor de institutionele sector

Geachte heer, mevrouw,

De invoering van MifID II betekent voor werkgevers in de financiële sector onder meer extra verantwoordelijkheid ten aanzien van het op peil houden van de professionele kennis van medewerkers. Richtlijnen hiervoor zijn door ESMA gepubliceerd. Deze vereisen dat een ieder die klanten informeert of adviseert over beleggen, voldoet aan de vakbekwaamheidseisen uit deze richtlijnen. Wie niet aan de criteria voldoet, mag niet meer zelfstandig klanten informeren of adviseren over beleggen en kan dan slechts zijn functie uitoefenen onder supervisie van een persoon die wel aan de criteria voldoet.

CFA Society Netherlands, VBA Beleggingsprofessionals (die voornemens zijn begin 2018 te fuseren) en DSI bieden een integrale oplossing aan voor medewerkers die een CFA of VBA opleiding hebben afgerond alsmede medewerkers die geen van beide studies hebben gevolgd. De integrale oplossing is bedoeld voor de institutionele sector, voor de retail sector heeft DSI een andere oplossing die niet in deze brief wordt toegelicht.

DSI is door de AFM gevraagd om te borgen dat via haar registers beleggingsprofessionals kunnen aantonen dat zij voldoen aan de vakbekwaamheidseisen. De nieuwe DSI certificering staat daarmee garant voor het voldoen aan deze eisen. Voor de invulling hiervan heeft DSI samenwerking gezocht met de verenigingen CFA Society Netherlands en VBA Beleggingsprofessionals. Een bijkomend voordeel is dat deze twee verenigingen op het punt staan te fuseren en daardoor als één krachtige vereniging voor de institutionele sector kunnen optreden.

Medewerkers die een CFA of VBA opleiding hebben afgerond bezitten diepgaande beleggingskennis. Deze kennis gaat veel dieper dan binnen MifID II wordt vereist. Echter, MifID II vereist ook kennis op gebieden die momenteel niet in de VBA of CFA opleiding is opgenomen (daarbij valt onder andere te denken aan KYC en lokale regelgeving). Voor deze deficiënties zullen in 2018 de benodigde modules worden ontwikkeld. Medewerkers met een dergelijke opleiding zullen vanaf januari 2018 in het nieuwe DSI register¹ worden opgenomen, onder de voorwaarde dat zij in het jaar 2018 hun deficiënties wegwerken. Daarna krijgt de registratie een definitieve status. We bieden daarmee de route naar het zo snel mogelijk, met zekerheid, compliant zijn van uw medewerkers. Binnenkort zullen we u berichten over de praktische uitwerking hiervan. Het huidige DSI register (bedoeld voor de institutionele sector) voldoet niet aan de MifID II richtlijnen.

Medewerkers zonder een afgeronde CFA of VBA opleiding hebben vaak ook hoge opleidingen (financiële bachelor of master). Ook hiervoor geldt dat deze opleidingen niet het gehele spectrum van de eisen MifID II bedekken. Deze medewerkers kunnen door het behalen van door DSI te accrediteren examens of opleidingen ingeschreven worden in het DSI register, en daarmee MifID II compliant worden verklaard. Een goede optie daarbij is het afronden van bijvoorbeeld het Investment Foundations Program² van CFA, in combinatie met een eventuele aanvullende toets indien bepaalde onderwerpen uit het MifID II spectrum niet zijn opgenomen.

Nadat medewerkers compliant zijn bevonden moeten zij hun permanente educatie op orde houden om zodoende geregistreerd te blijven. De verenigingen CFA Society Netherlands en VBA Beleggingsprofessionals zullen hiervoor training modules aanbieden. Medewerkers kunnen aan de bestaande Continuing Education (CFA) of Permanente Educatie (VBA) programma's meedoen en via een online register hun trainingsactiviteiten vastleggen. Beide permanente educatie programma's zullen in het kader van de fusie tussen CFA en VBA uiteindelijk een gecombineerd programma worden. Aan het einde van het jaar geven de verenigingen de geregistreerde punten door aan DSI waarmee de werknemer zijn inschrijving in het nieuwe DSI register behoudt. DSI zal vervolgens de werkgever op de hoogte stellen of zijn werknemers vakbekwaam zijn verklaard. Daarmee wordt direct op goede wijze invulling gegeven aan de verplichting van de werkgever om jaarlijks te evalueren of de medewerkers nog vakbekwaam zijn.



Om deel te nemen aan de permanente educatie van CFA Society Netherlands en VBA Beleggingsprofessionals kunnen medewerkers (die nog geen lid zijn) lid worden van de gefuseerde CFA Society VBA Netherlands. Met dit lidmaatschap heeft men toegang tot al het trainings- en kennismateriaal dat bij de vereniging beschikbaar is, waaronder ook online modules, webinars, etc. Verder heeft men toegang tot alle seminars en verdere activiteiten van CFA en VBA in Nederland en in het buitenland. Veel activiteiten zijn gratis of kennen een lage kostenvergoeding (online materiaal is bijvoorbeeld gratis) en bieden de mogelijkheid genoeg permanente educatie punten te verzamelen. Ook inbegrepen is de toegang tot het online register waarmee trainingsactiviteiten kunnen worden vastgelegd. Trainingsactiviteiten buiten de gefuseerde vereniging CFA Society VBA Netherlands om, zoals bijvoorbeeld bedrijfsinterne trainingen, kunnen ook in het register worden opgenomen. Lidmaatschap voor medewerkers kost \$400 per jaar. Om lid te worden moet een medewerker de CFA Institute Codes of Conduct ondertekenen en 3 professionele referenties afgeven. Verder is 1 jaar relevante werkervaring vereist.

De besturen van CFA Society Netherlands, VBA Beleggingsprofessionals en DSI zijn ervan overtuigd dat zij met deze oplossing ondersteuning kunnen bieden aan werkgevers in de financiële sector, bij het nakomen van de nieuwe regelgeving omtrent kennistoetsing en het zekerstellen van voldoende kennis bij medewerkers. Indien u verdere vragen heeft dan kunt u contact opnemen met Pieter van Putten (pieter.vanputten@cfanetherlands.nl of 06-53401320), Anne-Marie Munnik (directie@nvba.nl of 020-6182812) of Jerry Brouwer (j.brouwer@dsi.nl of 020-5309856). Gaarne zijn wij bereid in een persoonlijk gesprek e.e.a. verder toe te lichten.

Met vriendelijke groeten,

Jacco Heemskerk, CFA
Voorzitter CFA Society Netherlands

Alfred Slager, RBA
Voorzitter VBA Beleggingsprofessionals

Dirk Schoenmaker
Voorzitter DSI

¹ De volgende voorwaarden zijn van toepassing om op te worden genomen in het nieuwe DSI register om zodoende compliant te zijn met de eisen van MifID II:

1. Minimaal één jaar werkervaring in de financiële sector;
2. Aantoonbaar voldoen aan de kennis en vaardigheden eisen;
3. Positieve uitslag DSI screening, dit omvat o.a. een Verklaring Omtrent Goed gedrag;

² Investment Foundations Program van CFA is een zelfstudie programma waarin de grondbeginselen van het beleggingsvak zijn opgenomen. Om te voldoen dient men één examen af te leggen, hierbij moet rekening gehouden worden met ca. 80-100 uur studietijd. De kosten voor het programma zijn \$250 per persoon, bij afname van 5 of meer wordt de prijs \$200. Het examen kan doorlopend worden afgelegd op verschillende testcentra in Nederland.