



Universiteit
Leiden
The Netherlands

Vakbekwaamheid onder MiFID II: van zelfregulering naar overheidstoezicht?

Rank, W.A.K.

Citation

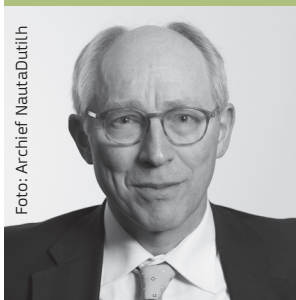
Rank, W. A. K. (2017). Vakbekwaamheid onder MiFID II: van zelfregulering naar overheidstoezicht? *Financial Investigator*, 2017(6), 86. Retrieved from <https://hdl.handle.net/1887/71616>

Version: Not Applicable (or Unknown)

License: [Leiden University Non-exclusive license](#)

Downloaded from: <https://hdl.handle.net/1887/71616>

Note: To cite this publication please use the final published version (if applicable).



DOOR PROF. MR. W.A.K. RANK, ADVocaAT BIJ NAUTADUTILH TE AMSTERDAM
EN HOOGLEERAAR FINANCIËEL RECHT AAN DE UNIVERSITEIT LEIDEN

COLUMN

Vakbekwaamheid onder MiFID II: van zelfregulering naar overheidstoezicht?

In de huidige situatie zijn de vakbekwaamheidseisen van werknemers van een beleggingsonderneming vooral gebaseerd op zelfregulering. MiFID II komt op dit punt met nieuwe regels. De vraag is of dit het eind betekent van de bestaande praktijk.

Onder MiFID II zullen beleggingsondernemingen moeten waarborgen en op verzoek van de bevoegde autoriteiten aantonen dat hun personeelsleden over de nodige kennis en bekwaamheid beschikken. De lidstaten moeten de criteria ter beoordeling daarvan openbaar maken. De European Securities and Markets Authority (ESMA) heeft op 22 maart 2016 richtsnoeren gepubliceerd voor de beoordeling van de vakbekwaamheid van medewerkers van beleggingsondernemingen. Deze richtsnoeren bevatten allereerst algemene normen: normen waarbij het gaat om kennis van wet- en regelgeving en normen voor bedrijfs-ethiek. Daarnaast bevatten de richtsnoeren criteria voor de kennis en bekwaamheid van personeelsleden en organisatorische eisen voor beleggingsondernemingen. Bij de criteria voor de kennis en bekwaamheid gaat het om het kunnen begrijpen van de belangrijkste kenmerken en risico's van de aangeboden producten, het totaalbedrag van de door de cliënt te betalen kosten en de werking van de financiële markten en de invloed daarvan op de waarde en prijsstelling van de producten. De organisatorische eisen bevatten normen voor het beoordelen, onderhouden en bijhouden van kennis en bekwaamheid. Opmerkelijk is dat de vakbekwaamheidseisen zich ook uitstrekken tot personeelsleden die louter informatie verstrekken en dus geen beleggingsdiensten verlenen. De richtsnoeren gelden vanaf 3 januari 2018.

Onder de ESMA-richtsnoeren krijgt de bevoegde autoriteit van elke lidstaat een duidelijke rol met betrekking tot de vakinhoudelijke eisen die aan personeelsleden van beleggingsondernemingen worden gesteld. De bevoegde autoriteit moet bepalen welke vakbekwaamheidseisen voor medewerkers van een beleggingsonderneming gelden en hoe deze medewerkers aan die eisen moeten voldoen. Dat kan door het publiceren van specifieke

passende kwalificaties of door het overnemen van de richtsnoeren van ESMA. Daarnaast moet de bevoegde autoriteit informatie publiceren over de periode die is vereist om passende ervaring op te doen, over de periode die een personeelslid onder toezicht van een ander personeelslid mag werken en over de vraag of de beoordeling door de beleggingsonderneming wordt uitgevoerd of door een externe partij.

In Nederland voldoen medewerkers van een beleggingsonderneming meestal aan de vakbekwaamheidseisen door het volgen van een door het Dutch Securities Institute (DSI) geaccrediteerde cursus en registratie bij het DSI in een van de door het DSI bijgehouden registers. Ofschoon de nieuwe regels de indruk kunnen wekken dat de rol van DSI in dit verband is uitgespeeld, is dat in werkelijkheid zeker niet het geval. De AFM heeft besloten geen aanvullende eisen te stellen en zal de criteria uit de richtsnoeren overnemen en toepassen in haar toezicht. Vereist wordt slechts dat het personeel aantoonbaar een passende kwalificatie of andere toets of opleiding met succes behaald heeft. In verband hiermee heeft de AFM afspraken gemaakt met DSI over de borging van de kennis en bekwaamheid. Deze afspraken zijn neergelegd in een op 27 juli 2017 gesloten convenant dat op 3 januari 2018 in werking treedt. DSI zal haar registerstructuur aanpassen aan de ESMA-richtsnoeren en zal vanaf 3 januari 2018 voor relevante personen een certificering aanbieden die voldoet aan de ESMA criteria. Wie langs deze weg zijn certificaat behaalt, voldoet aan de wettelijke eisen. Beleggingsondernemingen zijn niet verplicht om de kennis en bekwaamheid van hun personeel via DSI te borgen. Als zij dat via een alternatief traject doen, moeten zij wel op een andere manier kunnen aantonen dat hun personeel vakbekwaam is. Voor zelfregulering blijft er aldus voldoende ruimte. «