

PES-verklaring
binnen 3 dagen

2

Jaarverslag 2007
Flitsen uit het
jaarverslag

4

Kees Oosterholt
'Vluchten kan
niet meer'

7

Het Register

DSI bestraft drie
bestuurders wegens
schending gedragscode

8

De Klachten-
commissie

Informatieplicht geldt
ook bij 'execution only'

9

Jos Hillen:
'Tuchtcommissie wil
recht doen aan het
normbesef'

10

Samenwerking met
Stichting Examens
Financiële Dienst-
verlening (SEFD)

11

Uitstel DSI PIT
tot 1 juli 2008

12

DSI lanceert **nieuwe** registers voor adviseurs en verkopers van financiële producten

Binnenkort lanceert DSI registers voor adviseurs, verkopers van hypotheek, verzekeringen en consumptief krediet. En een register voor andere medewerkers met een integriteitgevoelige functie. De ruime kennis en ervaringen met de registers voor de effectenbranche wordt dan ingezet voor de registratie van andere financieel deskundigen. De nieuwe stap past in het streven van DSI om hoogwaardige registers te ontwikkelen voor de belangrijkste 'takken van sport' in de financiële dienstverlening.

Adviseurs en verkopers van financiële producten zijn in ons land sterk vertegenwoordigd. Goed verspreid door het hele land werken zij bij de grote financiële instellingen. Ook zijn vele duizenden tussenpersonen actief als financiële dienstverlener in dorpen en steden, dichtbij hun cliënten. Zij spelen in op de behoefte van de consument aan persoonlijke service en direct contact.

Zichtbaar vertrouwen

De voordelen van registratie zijn evident. De aanpak van DSI voor de integriteitsbewaking en deskundigheidsbevordering heeft zich vele jaren bewezen in de praktijk van de beleggingsdienstverlening. Via dsi.nl zijn de registers voor iedereen makkelijk toegankelijk. Daardoor wordt de integriteit en professionaliteit van financieel deskundigen zichtbaar gemaakt voor leidinggevenden, collega's en klanten.

De norm

De DSI-registers zijn de hoeksteen van integriteitsbewaking en deskundigheidsbevordering in de financiële dienstverlening. Zij zijn uitgegroeid tot een belangrijk keurmerk. Ook voor de Minister van Financiën is DSI-registratie de

norm binnen de financiële sector. Dit statement maakte hij bij de parlementaire behandeling van de implementatie van de Europese richtlijn MiFID (Markets in Financial Instruments Directory) en Wft (Wet op het financieel toezicht).

Meer kwaliteit

Adviseurs en verkopers van hypotheek, verzekeringen en consumptief krediet dragen door hun nauwe betrokkenheid bij de financiële belangen van hun cliënten een grote verantwoordelijkheid. Aan hen worden steeds hogere eisen gesteld. Hun cliënten hebben behoefte aan gedegen maatwerk en een goed gevoel. Vertrouwen moet verdiend worden. De wetgever verwacht meer op het gebied van hun deskundigheid en integriteit. En veel adviseurs leggen zelf de lat hoger in de kwaliteit van hun dienstverlening.

Wft- en MiFID-proof

Geregistreerde specialisten maken het verschil in de financiële dienstverlening. De nieuwe DSI-registers bieden startende en meer ervaren adviseurs en verkopers van financiële producten nu een unieke kans om zich kwalitatief te onderscheiden van hun

niet geregistreerde beroepsgenoten. Werkgevers en medewerkers met DSI-registratie komen bovendien op een eenvoudige wijze optimaal tegemoet aan de wettelijke vereisten van Wft en MiFID en de wensen van de toezichthouder. ●



Noteer in uw agenda!
Woensdag 29 oktober
2008, Symposium
'Werken aan vertrouwen'
Integriteit en professionaliteit
in de financiële
dienstverlening

PES-verklaring binnen drie dagen

Binnen drie dagen nadat een aanvrager zijn dossier compleet heeft ingeleverd kan DSI de PES-verklaring afgeven. Dit staat in de nieuwsbrief van DSI over ontwikkelingen op het gebied van Pre-Employment Screening (PES) die voor werkgevers relevant zijn.

Snelheid met behoud van kwaliteit is een belangrijke factor in de screeningsprocedure. Het streven van DSI is het toezenden van de PES-verklaring binnen drie dagen na aanlevering van het complete aanvraagdossier.

Dit resultaat is gerealiseerd in een turbulente periode waarin DSI en de financiële sector moesten wennen aan de wettelijk vereiste screening voor integriteitsgevoelige functies.

Bekorten doorlooptijd

DSI wil de doorlooptijd nog verder bekorten. Na ontvangst van het complete aanvraagdossier, exclusief Verklaring omtrent Gedrag (VOG), wordt de screening meteen afgerond en ligt de PES-verklaring in concept gereed voor verzending. Zodra de VOG binnenkomt wordt deze gecontroleerd en kan de PES-verklaring direct de deur uit. Meestal is dit binnen één werkdag na ontvangst van de VOG.

VOG tijdrovend

De VOG is de meest tijdrovende factor in het totale aanvraagtraject van een PES-verklaring. Op dit moment ligt de doorlooptijd voor een VOG rond de twee weken. Het kan echter ook voorkomen dat het drie tot vier weken duurt voordat de aanvrager de VOG thuis ontvangt (en naar DSI kan doorsturen). In zijn goede contacten met het ministerie van Justitie en het Centraal Orgaan Verklaring Omtrent het Gedrag (COVOG) stelt DSI alles in het werk om tijdwinst te boeken. Eén van de resultaten houdt verband met het binnenkort operationeel worden van het profiel "Financieel Dienstverlener". Waar vroeger op het VOG-aanvraagformulier meerdere vakjes aangekruist moesten worden, dekt voortaan het profiel "Financieel Dienstverlener" in één keer de lading. Bijkomend voordeel is dat dit profiel ook automatisch herkenbaar wordt op de VOG zelf. ●

U kunt zich aanmelden voor de PES-nieuwsbrief via Martine Wubben (m.wubben@dsi.nl).

Visitekaartje voor adviseurs en verkopers van hypotheke, verzekeringen en consumptief krediet

De nieuwe DSI Wft-personenregisters zijn niet alleen aantrekkelijk voor de tussenpersonen en hun personeel. Ook medewerkers van banken en verzekeraars actief in de advisering en verkoop van hypotheke, verzekeringen en consumptief krediet kunnen zich daarmee kwalitatief onderscheiden. De DSI-registratie is het visitekaartje in de relatie met hun klanten.



De vijf nieuwe deskundigheid- en integriteitsregisters zijn:

1. DSI Register integriteitsgevoelige functies ⁽¹⁾
2. DSI Adviseur hypotheke (Wft) ⁽¹⁾
3. DSI Adviseur consumptief krediet (Wft) ⁽¹⁾
4. DSI Adviseur verzekeren schade (Wft) ⁽¹⁾⁽²⁾
5. DSI Adviseur verzekeren leven (Wft) ⁽¹⁾⁽²⁾

⁽¹⁾ met mogelijkheid tot aantekening Wft-basismodule

⁽²⁾ met mogelijkheid van aantekening volmacht

De toelatingseisen voor de Wft-personenregisters van DSI Voor het Register integriteitsgevoelige functies

- Vergunninghouder (werkgever) is deelnemer van DSI
- Behalen Integriteitsmodule Financieel Dienstverlener (IMFD)*;
- Doorlopen van DSI

pre-employment screening (DSI PES), tenzij reeds gescreend door AFM/DNB;

- Onderschrijven en naleven van de DSI-gedragscode;
- Kennis van wet- en regelgeving en ethiek op peil houden.

* *aanvankelijk overgangsregeling (van een jaar), daarna diploma gelijktijdig te overleggen met registratieverzoek.*

Extra voor de overige personenregisters:

- Voldoen aan de Wft-deskundigheidseisen (meestal gelden ook de "oude" diploma's);
- Voldoen aan de (wettelijke) PE, permanente educatie;
- Bij indienen aanvraag minimaal een half jaar relevante werkervaring. ●

NB: registratie is uitsluitend mogelijk voor de discipline van de AFM-vergunning

Pluspunten DSI Wft-registratie

Voor adviseurs en verkopers van financiële producten

Etaleert uw deskundigheid

U voldoet daarmee aan de deskundigheidseisen voor de Wft-disciplines. En laat zien dat u de gedragsregels voor het adviseren over financiële instrumenten serieus neemt en voldoet aan de wettelijke eisen.

Bewijst uw integriteit

Uw integriteit is getoetst via de pre-employment screening (PES) van de financiële sector waarna de DSI PES-verklaring is afgegeven. U verklaart te allen tijde binnen de norm te werken en uw cliënten het beste en eerlijk te bedienen.

Geeft uw klant vertrouwen

Uw cliënten weten met wie ze in zee gaan. Zij kunnen in het openbaar, online DSI-register zien dat u geregistreerd bent. U bent voorzien van een onderscheidend, professioneel visitekaartje. Immers, qua integriteit en deskundigheid bent u DSI-waardig.

Stelt uw werkgever gerust

Geregistreerde professionals zijn door DSI tegen het licht gehouden. Onderschrijven de gedragscode. Hebben meer dan voldoende vak kennis en willen deze op peil houden. Allemaal van groot belang voor de deskundige en integere bedrijfsvoering van een werkgever.



DSI Financieel Adviseur

"Voor mij is de DSI-registratie als Financieel Adviseur een keurmerk om aan mijn klanten duidelijk te maken dat ik ga voor deskundigheid, betrouwbaarheid en dan vooral integriteit in mijn adviezen bij beleggingsconcepten, modelportefeuilles en beleggings-fondsen. Op deze wijze kan ik mij positief onderscheiden in de huidige markt!"

Richard Boxtart, Assurantiekantoor Boxtart

Voor werkgever en tussenpersonen

Klaar voor Wft en MiFID

U geeft invulling aan de wettelijk eis van deskundige en integere bedrijfsvoering. En u maakt die tevens zichtbaar voor de AFM.

Houdt uw medewerkers bij de tijd

De deskundigheid en integriteit van uw medewerkers blijven op peil door (wettelijke) permanente educatie (PE). Zij worden voortdurend gemonitord om aan de registratie-eisen te blijven voldoen.

Geeft uw klanten vertrouwen

Commerciële belangen staan in balans met deskundigheid en integriteit. Uw klanten kunnen erop vertrouwen dat hun belangen in goede handen zijn.

Demonstreert de professionaliteit van uw dienstverlening

Door te voldoen aan de gedragscode en de spelregels van DSI laat u zien dat u werkt met de hoogste professionele standaard. U levert daarmee - mede richting aanbieders - het beste bewijs van uw kwaliteitsmaatstaf. De unieke kans om uw dienstverlening nog meer professionele uitstraling te geven.

Tip: symposium 'Samen werken aan vertrouwen'

De Klachtencommissie bestaat vijftientig jaar en DSI tien. Reden voor een educatief middagje op woensdag 29 oktober 2008. In de vorm van een symposium voor onze achterban en doelgroepen. Het feestelijk moment sluit aan bij de recente invoering van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Markets in Financial Instruments Directive (MiFID). Wft en MiFID accentueren integere bedrijfsvoering. Deze materie wordt behandeld in het symposium 'Werken aan vertrouwen. Integriteit en deskundigheid in de praktijk van de financiële dienstverlening'. Sprekers zijn Hans Hoogervorst (AFM), Sjoerd van Keulen (SNS Reaal), Rob Groenemeijer (NBVA), Edgar du Perron (KCD / Kifid), Tom Loonen (DSI research fellowship UvA), Bas van Werven

(presentator / BNR), Rudolf de Korte en Kees Oosterholt (DSI). Het symposium is voor 'denkers en doeners' in de financiële dienstverlening. Deze keer geen ellenlange verhalen. Iedere spreker geeft een korte toelichting op zijn statement en doet een wens. De zaal bepaalt de drie wensen voor de paneldiscussie. De organisatie is een co-productie van DSI en NIBE-SVV. Plaats van handeling is de Olofskapel (Hotel Barbizon) te Amsterdam. Daar lag in de tijd van de VOC de bakermat van de handel in effecten.

Meer informatie vanaf 1 augustus op www.dsi.nl. Op de speciale site www.samenwerkenaanvertrouwen.nl kunt u zich dan in de aanloop naar het symposium alvast gaan warmlopen. En let op uw post!

Flitsen uit het jaarverslag 2007

Het verslagjaar opende met de introductie van de nieuwe Wet op het financiële toezicht (Wft). Vervolgens is op 1 november 2007 het MiFID-tijdperk begonnen. De Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) resulteert in tal van geharmoniseerde voorschriften ter bescherming van beleggers en marktintegriteit in heel Europa. Van alle beleggingsondernemingen wordt nu state-of-the-art-dienstverlening verwacht op de bij DSI al bekende terreinen: deskundigheid van medewerkers, integere bedrijfsvoering, compliance en zorgplicht (uitgebreider profiel, suitability, know-your-customer, best execution, etc.).

DSI-instrumentarium

Financiële ondernemingen doen er daarom verstandig aan om het door zelfregulering via DSI aangereikte instrumentarium zo veel mogelijk te gebruiken. Het is door haar ontwikkeld in samenspraak met de toezichthouders en gezaghebbende praktijkdeskundigen. Zo versterken de geactualiseerde registratievoorwaarden (inclusief DSI-examens en -Integriteits-modules) deskundigheid en normbewustzijn binnen de ondernemingen. En beoogt de pre-employment screening (PES) van DSI de open norm van integere bedrijfsvoering en voorafgaande screening van personeel op een uniforme wijze binnen de financiële sector invulling te geven. Met de lopende permanente educatieronde PIT 2007 worden alle DSI-geregistreerde effectenspecialisten bijgespijkerd met name op de terreinen die bij uitstek voor MiFID van belang zijn. Bij dit alles zullen de DSI-gedragscode en Tuchtcommissie de grenzen van 'good practice' bewaken en waar nodig verduidelijken.

Nieuwe registers

In 2007 heeft DSI een toenemend aantal financiële dienstverleners

mogen verwelkomen. Zij adviseren in hun werkzaamheden over gestandaardiseerde beleggingsproducten en speciaal daarvoor heeft DSI het register Financieel Adviseur inzake beleggen ontwikkeld. Ook voor deze nieuwe doelgroep heeft MiFID ingrijpende gevolgen voor de wijze van advisering, deskundigheid van medewerkers en integere bedrijfsvoering. In dit verband is met name de samenwerking van DSI met de NBVA goed van de grond gekomen. Verder is dit jaar samen met de Vereniging van Compliance Officers ter versterking van de compliancefunctie binnen de financiële ondernemingen het register voor compliance professionals ontwikkeld.

Markets in Financial Instruments Directive (MiFID)

De introductie van de MiFID is qua wet- en regelgeving een ander belangrijk aandachtspunt van het DSI-bestuur. Deze Europese richtlijn introduceert nieuwe en uitgebreidere verplichtingen waar ondernemingen aan moeten voldoen, in het bijzonder gedragsregels en de inrichting van de bedrijfsvoering.

Kengetallen DSI per 31 december 2007

(in euro's)	2007	2006
Staat van baten en lasten		
Netto-omzet	887.905	768.554
Resultaat	-28.111	-119.018
Cashflow		
Quick ratio (liquide middelen/kortlopende schuld)	0,99	2,20
Nettowerkkapitaal	-4.441	238.469
Overige kengetallen		
Aantal medewerkers DSI*	21	19
Aantal deelnemers	371	354
Aantal registraties:	6.263	6.232
■ Actief geregistreerd	4.897	4.992
■ Latente registraties (wachtkamer)	1.366	1.240
Registraties in behandeling	-	1
Aantal personen	5.486	5.478

* Per 31 december 2007. Aantal fte's is 17,2 (2006: 15,4).

DSI heeft geanticipeerd op de nieuwe Europese richtlijn door in het permanente educatieprogramma (DSI PIT 2007) cases en andere informatie op te nemen om DSI-geregistreerden en belanghebbenden tijdig met deze actuele wetgeving bekend te maken. Vervolgens is actie ondernomen om de MiFID concreet te vertalen naar de dagelijkse praktijk van DSI-geregistreerden in de vorm van het ontwikkelen van een MiFID-addendum samen met NIBE-SVV.

Pre-employment screening (DSI PES)

Bestuur en directie zien de screening als een cruciaal preventie-instrument

in de integriteitsbewaking van de financiële sector in ons land. De belangstelling van financiële ondernemingen om PES van hun eigen of ingehuurd personeel uit te besteden aan DSI is vorig jaar gestaag toegenomen.

Uit de reacties van de gescreende (kandidaat-)werknemers en van de werkgevers blijkt dat men tevreden is over de door DSI gevolgde procedures, de gebruiksvriendelijkheid van de gehanteerde systemen en de communicatiewijze via onder andere de website. De intensieve voorlichting resulteerde in een snel groeiend aantal PES-aanvragen. Ongetwijfeld zal dit proces nog

**U kunt
het jaarverslag
downloaden
via www.dsi.nl of
bestellen via info@dsi.nl**

worden versterkt doordat de wettelijke verplichting van PES in de Wft zwaarder is aangezet dan in de oude regelgeving. De verplichting om voor indiensttreding een onderbouwde beoordeling te maken van de betrouwbaarheid van personen in integriteitsgevoelige functies, maakt nu deel uit van de algemene norm zorg te dragen voor integere bedrijfsvoering. De door DSI aangeboden PES is bij uitstek hiervoor bedoeld en geschikt.

Permanente educatie: DSI PIT 2007

In het voorjaar is de periodieke integriteitstoets 2007 gelanceerd en het succesvol afronden is een voorwaarde voor effectenpecialisten voor de verlenging van hun DSI-registratie. Een team van experts heeft een volledige herziening van de oorspronkelijke versie doorgevoerd met tal van nieuwe aandachtspunten en praktijkgevallen. Daarbij is ook lering getrokken uit de ervaringen met de eerste editie. Niet alleen voor wat betreft de inhoud, maar ook waar het om de wijze van presentatie van de leerstof gaat.

Register DSI Compliance Professional

Per 1 november 2007 is het DSI-register voor Compliance Professionals geopend conform de door het bestuur vastgestelde criteria en registratievereisten. Dit register sluit aan bij de verdergaande professionalisering van deze beroepsgroep en is tot stand gekomen in samenwerking met de Vereniging van Compliance Officers (VCO). De AFM ondersteunt het initiatief.

Het register biedt een stevig fundament voor de beoogde,

verdere professionalisering van deze beroepsgroep die deskundigheid, integriteit en onafhankelijkheid door middel van zelfregulering hoog in het vaandel heeft. De registratie draagt ertoe bij dat men beter kan inspelen op de uitdagingen die voortvloeien uit de compliance risico's binnen de financiële ondernemingen.

De geregistreerde compliance professionals zijn onderworpen aan de DSI Gedragscode, het Algemeen Reglement, de registratie-eisen – waaronder screening (PIT) – en de Tuchtcommissie. Ook hebben zij toegang tot de Geschillencommissie.

DSI Integriteitsmodule Financieel Dienstverlener

De recentelijk aangescherpte wetgeving in de vorm van de Wft en MiFID vraagt van financiële ondernemingen integere bedrijfsvoering en aantoonbaar deskundig en met name ook integer personeel. Het belang van de branche bij het bestaan van een hoogwaardige opleiding voor financieel dienstverleners op het gebied van wet- en regelgeving met betrekking tot integriteit is dan ook groot. Daarom heeft DSI op verzoek van financiële ondernemingen een specifieke integriteitmodule laten ontwikkelen voor medewerkers op functies binnen de financiële markten die niet alleen, of overwegend, effectengerelateerd zijn.

Examen DSI Beleggingsadviseur

Na de introductie van examens voor DSI Financieel Adviseur en voor het basisregister DSI-Effectenhandelaar is in 2007 eveneens voor het basisregister Beleggingsadviseur



een examen ingevoerd. Deze wijzigingen passen in de nationale en internationale trend om deskundigheid te toetsen op basis van geaccrediteerde examens in plaats van accreditatie van uiteenlopende opleidingen.

Open normen

Open normen staan (weer) volop in de belangstelling. Veel van de MiFID-gedragsregels zijn geformuleerd als open norm. Deze geven een doel aan en laten het aan de onderneming over hoe zij dit willen realiseren binnen hun eigen onderneming. Op die manier kunnen ondernemingen dichter bij hun eigen situatie blijven en, naar verwachting, kostenefficiënter werken. Het systeem van open normen doet een beroep op de deskundigheid en inventiviteit van expert en management.

Binnen de branche is duidelijk behoefte aan professionele 'guidance' in de gedachtevorming over de invulling van het actuele vraagstuk van open normen via de weg van 'best practice'. In reactie op deze signalen heeft het bestuur een adviesgroep 'good practice' ingesteld. DSI organiseert voor de experts een podium waarop de discussie op technisch niveau zich verder kan ontwikkelen en de praktijkinzichten kunnen rijpen. De informatie komt vervolgens voor de DSI-deelnemers beschikbaar als vertrekpunt en hulpmiddel bij hun bedrijfsvoering.

Klachten- en krachtenbundeling

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid)

Sinds 1 april 2007 is het nieuwe Klachteninstituut Financiële

Flitsen uit het jaarverslag 2007

Dienstverlening (Kifid) operationeel en wikkelen de Ombudsman en de Geschillencommissie van Kifid beleggingsklachten af. Kifid is een nieuw, geïntegreerd klachtenloket voor alle klachten in de financiële dienstverlening (beleggen, verzekeren, bankieren). Met name bij het beslechten van geschillen over gemengde producten – denk aan beleggingsverzekeringen en hypotheek – is deze krachtenbundeling voor financiële ondernemingen en cliënten noodzakelijk.

DSI is vanaf het begin betrokken bij de voorbereidingen van het centrale klachtenloket voor de gehele financiële dienstverlening. Het beleid was gericht op het waarborgen van de kwaliteit van de rechtsgang zoals die voor de effectenbranche over de jaren bij DSI is opgebouwd.

Klachtencommissie

Klachten van vóór 1 april 2007 vallen nog onder het reglement van de Klachtencommissie DSI en worden dienovereenkomstig afgewikkeld. De besturen van beide stichtingen hebben hun afspraken over de wederzijdse dienstverlening en samenwerking vastgelegd in een convenant. DSI verzorgt voorlopig de bureauorganisatie van de Kamer Beleggen van Kifid met gebruikmaking van haar huidige juridische en secretariële middelen.

Klachten doorlopen bij Kifid, mits ontvankelijk, eerst een procedure bij de Ombudsman Financiële Dienstverlening die tot taak heeft om te onderzoeken of de klacht zich leent voor oplossing door middel van bemiddeling. Mocht bemiddeling niet mogelijk zijn of kan de klager zich met het advies van de

Ombudsman niet verenigen, dan kan hij zich daarna tot de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening wenden. De zaken op het gebied van beleggen worden nu eerst behandeld door de Substituut Ombudsman, mr. A.C. Monster.

In 2007 heeft de Klachtencommissie DSI (KCD) een belangrijke stap voorwaarts gezet in de behandeling van de effectenleasezaken die als gevolg van externe procedureafspraken enige jaren aangehouden zijn geweest. Ultimo 2007 resteerden, als gevolg van de WCAM-beschikking van het Gerechtshof Amsterdam van januari 2007 (verbindendverklaring van de Duisenbergregeling), en de daarbij afgekondigde afloop van de opt-outtermijn per 31 juli 2007, van de 690 zaken per ultimo 2006 nog 116 zaken.

Het secretariaat van de KCD handelt niet alleen de lopende KCD-dossiers af. DSI heeft het secretariaat ook beschikbaar gesteld voor de verwerking van de klachten die tot dusverre bij Kifid zijn binnengekomen, voor zover die betrekking hebben op beleggen. Dat waren in de periode 1 april tot eind 2007 330 klachten.

De Substituut Ombudsman heeft daarvan per einde 2007 150 klachten afgehandeld, waarvan overigens het merendeel niet-ontvankelijk is gebleken. Drie (van de 150 klagers) hebben zich tot de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening gewend.

Commissie van Beroep

In 2007 zijn bij de Commissie van Beroep 22 zaken aanhangig gemaakt. Dit aantal ligt ongeveer

Verloop klachtenprocedures (aantallen)

	2007	2006
Ingediende klachten	81*	315
Gedane uitspraken	95	157
Toegewezen vorderingen (of gedeeltelijk)	55	103
Afgewezen vorderingen	37	54
Ongegrond verklaarde klachten	3	–
Niet in behandeling genomen klachten	164	154
Schikkingen of anderszins ingetrokken klachten	47	50
Ingediend inzake bepaalde typen effectenlease	17	55

* Het aantal ingediende klachten heeft betrekking op de periode 1 januari 2007 tot en met 31 maart 2007 (vóór de start van het landelijk Klachteninstituut Financiële Dienstverlening).

een derde lager dan de in 2006 aan de Commissie van Beroep voorgelegde zaken. Van deze 22 nieuwe zaken zijn drie zaken later ingetrokken. Vijf zaken werden niet-ontvankelijk verklaard. De Commissie is in 2007 zeven keer bij elkaar gekomen voor een mondelinge behandeling. Dit is een stijging ten opzichte van de vier zittingen in 2006. Naar aanleiding van deze zittingen zijn in totaal 14 uitspraken gedaan. In twaalf van de behandelde zaken liet de Commissie van Beroep de bestreden beslissing in stand en in twee zaken werd de bestreden beslissing vernietigd. De meerderheid van deze uitspraken had betrekking op een geschil van de Klachtencommissie. In twee van de veertien zaken ging het om een uitspraak van de Tuchtcommissie die aan de Commissie van Beroep was voorgelegd.

Vooruitzichten

Verschillende activiteiten die in het

afgelopen jaar van stapel zijn gelopen, krijgen in 2008 een stevig vervolg. Betrekkelijk nieuwe aandachtsvelden zijn:

- het inrichten van de Wft-adviseursregisters in samenwerking met de betrokken brancheorganisaties;
- het ontwikkelen van een pragmatisch instrumentarium aangaande 'good practice' en 'open normen' als hulpmiddel voor de (deelnemende) financiële ondernemingen;
- het concretiseren van de samenwerking met complementaire organisaties in de financiële sector en dan in eerste instantie met StFD, NBVA en NVA;
- het eventueel bijstellen van profiel en strategie van DSI overeenkomstig de eisen van het MiFID-tijdperk;
- het stimuleren van en eventueel zelf organiseren van discussiepodia binnen de financiële sector over actuele aangelegenheden inzake integriteit en professionaliteit.

Vluchten kan niet meer!

door Kees Oosterholt, algemeen directeur DSI

Schikkingen

Indien DSI van oordeel is dat er door een geregistreerde in strijd met de Gedragscode (artikel 7 van het Algemeen Reglement) is gehandeld, is een klacht voorleggen aan de Tuchtcommissie niet de enige mogelijkheid van correctie. DSI kan immers op grond van artikel 10 van het Algemeen Reglement ook boetes opleggen. In 2007 heeft DSI dertien keer door middel van een transactie een boete aan een geregistreerde opgelegd. Een dergelijke boeteoplegging door DSI maakt een snellere afhandeling van minder ernstige tuchtzaken mogelijk. Bij het opleggen van boetes is de instemming van een geregistreerde een noodzakelijke voorwaarde.

Indien geregistreerde akkoord gaat, wordt de opgelegde boete, net als een opgelegde maatregel door de Tuchtcommissie en Commissie van Beroep, voor de duur van drie jaar op de website van DSI bij zijn registratie vermeld.

Niet alle gevallen waarin DSI onderzoek verricht, leiden tot een procedure bij Tuchtcommissie of een boeteoplegging. Het komt regelmatig voor dat uit het onderzoek blijkt dat er geen sprake is van een verwijtbare schending van de Gedragscode. Ook kan DSI oordelen dat het onderzochte incident in het licht van alle overige omstandigheden van het geval geen aanleiding tot tuchtrechtelijke stappen geeft. In 2007 heeft DSI in totaal in 20 zaken onderzoek verricht waarin vervolgens is besloten geen sanctie te vorderen.

Tenslotte dient te worden vermeld dat er in 2007 acht incidenten bij DSI zijn gemeld die nog niet zijn afgehandeld. Deze zaken zullen in 2008 verder worden onderzocht. ●



Mijn column kan deze keer kort zijn. Nu is het de kredietcrisis die het vertrouwen in de financiële dienstverlening zwaar op de proef stelt. De perikelen rond de aandelenlease in eigen land zitten nog vers in ons geheugen. De recente affaire bij SocGen in Frankrijk evenzeer. In dit verband kwam ik in de Financial Times een zeer lezenswaardige opinie, kort maar krachtig, tegen van Stella Fearnley, hoogleraar aan de Bournemouth University van Dorset. Ik breng haar graag onder uw bijzondere aandacht. Nieuwe regelgeving is geen oplossing. Financiële ondernemingen moeten collectief hun eigen verantwoordelijkheid nemen. Gewoon stoppen met opportunistisch handelen met de centen van hun klanten. Vluchten kan niet meer!

FINANCIAL TIMES

Subprime scandal a case of monstrous mis-selling

From Prof Stella Fearnley.

Sir, At last your readers are recognising the irresponsible behaviour of some of the world's largest financial institutions. I characterise the subprime scandal as a monstrous mis-selling operation, first to the financially illiterate homebuyers in the US and second to the financially literate financial instrument buyers.

The latter may lose their bonuses or even their jobs – no tears for them. The former may lose their homes and many other innocent citizens who do not earn obscene sums of money will suffer.

Until major financial institutions are prepared to embrace the fundamental principles of corporate

social responsibility and stop engaging in reckless gambling with other people's money for their own short-term gain, such bubbles will continue. Additional regulation will not help.

A commitment from the leading financial institutions that have perpetrated this mischief to change banking ethics from the oxymoron it currently is to a reality would be welcomed by us all.

**Stella Fearnley,
Professor in Accounting,
The Business School,
Bournemouth University,
Bournemouth,
Dorset BH12 5BB, UK**

DSI bestraft drie bestuurders wegens schending gedragscode



In drie recente tuchtzaken is de bijzondere verantwoordelijkheid van bij DSI geregistreerde bestuurders duidelijk naar voren gekomen. Het eerste geval betreft een zaak waarin de Tuchtcommissie begin februari 2008 uitspraak heeft gedaan. De Tuchtcommissie heeft geregistreerde ex-bestuurder een boete en een onvoorwaardelijke schorsing opgelegd. In de twee overige zaken heeft DSI door middel van een schikking een geldboete opgelegd aan twee ex-bestuurders die structureel onvoldoende toezicht hadden uitgeoefend.

Uitspraak Tuchtcommissie

Medio 2007 heeft de voormalige werkgever van geregistreerde DSI op de hoogte gesteld van een ernstige schending van de gedragscode door een voormalig bestuurder. Het incident kwam aan het licht naar aanleiding van een pre-employment screening in verband met het in dienst treden van de desbetreffende geregistreerde bij een nieuwe werkgever.

DSI besluit na verificatie van de door de ex-werkgever vermelde feiten een klacht aan de Tuchtcommissie voor te leggen. Uit de onderzoeksgegevens blijkt dat in de relatie tussen geregistreerde en een grote professionele cliënt de zaken op een onacceptabele wijze uit de hand zijn gelopen. Gebleken is dat geregistreerde in zijn hoedanigheid als bestuurder structureel en bewust onjuiste informatie heeft verstrekt aan deze cliënt en heeft meegewerkt aan een schijnconstructie waardoor het mogelijk werd om in strijd met het interne beleid van de cliënt bepaalde transacties in

obligaties plaats te laten vinden.

Geregistreerde wijst er in zijn verweer o.a. op dat bij cliënt de interne regel gold dat obligaties niet onder de kostprijs verkocht mochten worden. Toen de koersen van de effecten in de portefeuille van de cliënt bleven dalen, ontstond de noodzaak deze portefeuille te saneren en de daarin aanwezige obligaties onder de kostprijs te verkopen. Vervolgens is een constructie bedacht, waarbinnen het verschil tussen de verkoopprijs van een obligatie en de aanschafprijs van nieuwe obligaties verdisconteerd werd in de opgave van een koopprijs van een nieuw waardepapier. Dit betekende dat de feitelijke koopprijs van de nieuwe effecten dus lager was dan de opgegeven koopprijs en formeel de verkochte obligaties niet onder koopprijs verkocht werden. De contactpersoon van de cliënt was hier volgens geregistreerde volledig van op de hoogte.

De Tuchtcommissie is van mening dat er sprake is van een ernstige overtreding van de normen van deskundigheid en integriteit. Hierbij schenkt de Tuchtcommissie extra aandacht aan de functie van geregistreerde die toen als bestuurder bij zijn ex-werkgever werkzaam was. Geregistreerde vervulde volgens de Tuchtcommissie een voorbeeldfunctie en diende zich rekenschap te geven van het feit dat deze gedragingen strijdig waren met de gedragsregels, zoals deze gelden voor de beroepsgroep. Over de aan de klacht ten grondslag liggende feiten oordeelt de Tuchtcommissie dat, zelfs al zou de contactpersoon bij de cliënt op de hoogte zijn geweest van de afwijkende koersinformatie en het opzetten van de ruilconstructie hebben geïnitieerd,

hetgeen niet is aangetoond, dan nog had geregistreerde, gegeven zijn functie, beter besef moeten hebben van de onbetamelijkheid van zijn gedragingen. Geregistreerde had zijn eigen verantwoordelijkheid moeten nemen en zijn medewerking aan de ruilconstructie moeten weigeren. De Tuchtcommissie legt een geldboete van € 1.250,- en een schorsing van 12 maanden waarvan 8 maanden voorwaardelijk op.

Ex-bestuurders accepteren schikking

In de tweede zaak gaat het om twee DSI-geregistreerde bestuurders werkzaam bij dezelfde financiële onderneming. Deze onderneming is door de AFM grondig onder de loep genomen. Uit de rapportage van de AFM bleek dat beide bestuurders meerdere steken hadden laten vallen. In de periode van hun bestuurderschap is er bij de onderneming (mede) vanwege het gebrek aan supervisie een groot aantal ernstige tekortkomingen en omissies geconstateerd. Het oordeel van de AFM was dat beide bestuurders over onvoldoende deskundigheid beschikten in verband met de bedrijfsuitoefening en niet beschikten over voldoende bestuurlijke vaardigheden en voldoende kennis inzake belangrijke toezichtswetgeving.

Een dergelijk tekortschieten als bestuurder is niet alleen vanuit de wettelijke toezichtstaak van de AFM relevant. Ook vanuit het oogpunt van de door zelfregulering gehandhaafde DSI-gedragscode is een dergelijke 'failure to supervise' belangrijk. Bovenbedoelde constatering zijn, naar het oordeel van DSI, in strijd met datgene wat van een DSI-geregistreerd bestuurder mag worden verwacht. Voor

geregistreerde leidinggevendens geldt immers dat zij zich optimaal dienen in te zetten om ervoor te zorgen dat niet alleen zichzelf 'in compliance' met belangrijke wettelijke bepalingen zijn, maar in het bijzonder dat zij ervoor zorgdragen dat diegenen die onder hun leiding werkzaam zijn, zulks ook doen in een omgeving waarin toepasselijke voorschriften zijn verankerd en kunnen worden gecontroleerd. Het verwaarlozen van dit belangrijke uitgangspunt acht DSI in strijd met de artikelen 7.1.3 en 7.1.4. van het Algemeen Reglement. In deze artikelen is voorgeschreven dat een geregistreerde die leiding geeft, dient te bevorderen dat ondergeschikten de regels naleven en dat een geregistreerde zich op de hoogte dient te houden van wettelijke voorschriften die van toepassing zijn. Vanwege de geconstateerde schending van bovengenoemde artikelen heeft DSI betrokkenen een transactievoorstel gedaan. Beide geregistreerden hebben door het betalen van een geldboete een procedure bij de Tuchtcommissie voorkomen.

Conclusie

De drie bovengenoemde zaken laten zien dat DSI extra scherp let op normschendend gedrag door leidinggevendens. De voorbeeldfunctie van leidinggevendens is voor DSI immers niet alleen op papier een belangrijke zaak. DSI verlangt van haar geregistreerden, en dat uitgangspunt is ook door de Tuchtcommissie erkend, dat zij druk van leidinggevendens om de regels te overtreden kunnen weerstaan. Indien een leidinggevende die bij DSI geregistreerd is, het zelf niet zo nauw neemt met de in de gedragscode verankerde beginselen dan past een extra stevige sanctie. ●

TCD 2008-1

Informatieplicht geldt ook bij 'execution only'

De Klachtencommissie

Mag een klager in een execution only relatie van een Financiële onderneming verwachten dat deze hem juist en tijdig informeert over een op handen zijnde beëindiging van een notering van aandelen? De Klachtencommissie DSI is van oordeel dat ook wanneer sprake is van een execution only relatie, de Financiële onderneming feitelijke en objectieve effectentechnische informatie voor zijn cliënten beschikbaar dient te hebben, aan hen dient te verstrekken en hen daarover zelfs ongevraagd dient in te lichten.

Einde notering

Klager bezat 200.000 aandelen X. Op 7 december 2006 bleek klager uit het internetsysteem van de Financiële onderneming dat hij niet in zijn aandelen X kon handelen. Een dag later heeft klager hieromtrent telefonisch contact gezocht met de Financiële onderneming. Bij die gelegenheid is onder meer de koersdaling van de aandelen aan de orde gekomen en heeft klager de vraag opgeworpen of er sprake was van toeval of dat het een signaal was. De medewerker van de Financiële onderneming moest klager het antwoord op zijn vraag schuldig blijven. Klager heeft diezelfde dag de Financiële onderneming opdracht gegeven 200.000 aandelen X aan te kopen. Op 19 december 2006 ontdekte klager opnieuw dat aandelen X niet verhandelbaar waren via het internetsysteem van de Financiële onderneming. Toen klager hiernaar navraag deed, werd hij door de Financiële onderneming doorverwezen naar Euronext. Deze deelde klager per e-mail mede welke maatregelen waren

getroffen. In deze e-mail heeft Euronext klager tevens bericht dat zolang de aandelen X via het girale systeem lopen, zijn broker/bank hem op de hoogte dient te houden van de ontwikkelingen met betrekking tot de slotuitkering van de nog uitstaande aandelen X.

Informatieplicht ook bij execution only

De vraag of de Financiële onderneming klager juist en tijdig diende te informeren over een aanstaande beëindiging van de notering van de aandelen X heeft de Commissie bevestigend beantwoord. De Commissie heeft vastgesteld dat er in dit specifieke geval sprake is van feitelijke en objectieve effectentechnische informatie die voor klager van wezenlijk belang was bij de beslissing om al dan niet in de onderhavige aandelen te beleggen. Voorts heeft de Commissie overwogen dat ook wanneer sprake is van 'execution only' dienstverlening een onderneming als de Financiële onderneming deze objectieve informatie beschikbaar moet hebben, deze dient te verstrekken en zelfs ongevraagd zijn cliënten deze informatie mededeelt. De Financiële onderneming heeft niet alleen dit laatste nagelaten, ook heeft hij een specifieke vraag van klager onbeantwoord gelaten. De Commissie acht het daarbij alleszins aannemelijk dat klager niet alleen de aankoop van 200.000 aandelen X achterwege zou hebben gelaten maar ook de reeds in zijn bezit zijnde 200.000 aandelen zou hebben verkocht.

Schadevergoeding

De Commissie is van oordeel dat de Financiële onderneming aansprakelijk moet worden

gehouden voor de aldus door klager geleden schade, die zich als volgt laat berekenen. Klager heeft vanaf 8 december 2006 80.000 aandelen X gekocht tegen een koers van € 0,03 en 120.000 tegen een koers van € 0,02, in totaal voor een bedrag van € 4.800. Omdat achteraf niet valt vast te stellen tegen welke koers klager de reeds in zijn bezit zijnde aandelen X had kunnen verkopen, heeft de Commissie naar redelijkheid en billijkheid bepaald dat deze verkoop tegen een gemiddelde prijs van € 0,02 had kunnen plaatsvinden, hetgeen tot een bedrag van € 4.000 zou hebben geleid. In totaal dient de Financiële onderneming klager beide

bedragen (€ 8.800, vermeerderd met rente gelijk aan de wettelijke rente), te vergoeden, alsmede de kosten (€ 125) in de bijdrage voor behandeling van de klacht.

KCD 2007-92



Jos Hillen: 'Tuchtcommissie wil recht doen aan normbesef'

Jos Hillen is sinds midden vorig jaar voorzitter van de Tucht- en Geschillencommissie van DSI. In het dagelijks leven is hij directeur Juridische Zaken, Fiscale Zaken en Compliance van de Bank Nederlandse Gemeenten (BNG). Hij wil recht doen aan het normbesef en ruimte geven aan het verhaal van alle partijen.

...warm lopen

"Mijn voorganger (redactie: mr. C. Ebeling) was streng doch rechtvaardig. Dankzij hem en het secretariaat heb ik me goed warm kunnen lopen. Immers een onbeschreven blad in deze materie. Drie zittingen heb ik nu meegemaakt, die van afgelopen januari heb ik zelf voorgezeten. Een prille ervaring zeker, maar ik loop natuurlijk wel al wat langer mee in de juridische wereld."

...geen kwestie van zwart/wit

"Wel veel ervaring met juridisch commissiewerk. Zo was ik jarenlang voorzitter van de bezwaren- en beroepscommissie van de gemeente Zoetermeer. Daar heb ik zo'n 1.000 zaken behandeld variërend van ruimtelijke ordening via verkeersbesluiten tot subsidiezaken. Ook hier was aan de orde goed bestuur versus het belang van de burger. Het is nooit een kwestie van zwart/wit. Zakelijke afweging op basis van de feiten daar gaat het toch in belangrijke mate om."

...'surrogaat' van rechter

Hij vindt dit een leuke uitdaging. En straalt uit dat hij er echt zin in heeft. "Inderdaad een kolfje naar mijn hand. Vergaderingen leiden ligt mij wel. Ik wil dat procedures hun loop krijgen. Heb sinds mijn

studietijd altijd veel interesse voor rechterlijke macht gehad. Ook weleens met de gedachte gespeeld om rechter te worden, maar de betrokkenheid bij de financiële wereld heeft gewonnen. Het werk van de commissie heeft iets weg van strafrechtspraak. Op die manier rechter zijn is voor mij dan ook een mooi alternatief."

...ook recht doen aan gedaagde partij

Gedaagden verschijnen wel met knikkende knieën voor de commissie. "Geloof me, men krijgt echt zijn kans. Zeker, ieder heeft zijn verhaal maar mijn inzet is dat de commissie de feiten helder voor ogen krijgt. Pas dan kun je goed afwegen. Daarom is het zaak om ook recht te doen aan de gedaagde partij. Zij moet eveneens gelegenheid krijgen om haar kant van de medaille goed toe te lichten. Maar alles wel met inachtneming van de door DSI geformuleerde beginselen. We weten allemaal dat het werk van de financiële professionals complexer is geworden. Tuchtrecht is daardoor in de tijd belangrijker en moeilijker geworden."

...de eigen verantwoordelijkheid niet ontlopen

Gedaagden beroepen zich nogal eens op het feit dat zij onder druk zijn gezet. "Mijn boodschap is helder. Niets kan afdoen aan je eigen verantwoordelijkheid. Blijf bij de normen. En hou je aan de gedragscode. Als je daarvan afwijkt wordt het een janboel waarin ieder zijn eigen normen hanteert."

...de rol van het management

"Of we ook naar de werkomgeving kijken? Zeker, alles wat relevant is telt mee. Er zijn altijd omstandigheden en gebeurtenissen die een nadere inkleuring geven. In



dat verband komt ook de invloed van de werkomgeving in beeld. Inclusief de rol van de leidinggevende en dat is niet meer dan terecht. Maar de eigen verantwoordelijkheid staat altijd voorop."

"Het is eigenlijk zo simpel. Neem je eigen verantwoordelijkheid. Blijf bij de normen. En hou je aan de gedragscode."

...een wakkere commissie

"Je moet als commissie wel klaar wakker zijn. Bedacht zijn op de mogelijkheid of de overtreding misschien met instemming van de klant is begaan. Dat onderstreept de noodzaak tot het reconstrueren van de zaak. Inbegrepen de belangen van betrokken partijen."

...de betekenis van weinig zaken

De Tuchtcommissie behandelt maar een paar zaken per jaar. Vier in 2007, tien in 2006 waarvan vier uit 2005. Met een glimlach: "Vandaar de combinatie met de Geschillencommissie. Ik heb overigens het gevoel dat dit jaar

wat meer in de pijplijn zit. Of er te weinig boven water komt? Dat zou een veeg teken zijn want de deelnemende instellingen kennen een meldplicht van incidenten. Denk dat van de maatschappelijke ontwikkelingen en het stimulerende werk van DSI beslist een preventieve werking uitgaat. Men is wel aan het denken gezet. Heb de indruk dat het normbesef en de waakzaamheid binnen de financiële ondernemingen als geheel wel verbeterd."

...het gewicht van de boeteoplegging

"En er komen natuurlijk meer zaken binnen. Deze worden door DSI op hun ernst bekeken. De kleinere vergrijpen doet de directie af met boeteoplegging. De makkelijke weg? Dat zou je kunnen zeggen. Toch krijg je wel een boete en een aantekening aan je broek. Zou men er zo makkelijk van af willen zijn? Vergeet niet dat in de normale procedure geen sprake hoeft te zijn van erkenning van schuld."

...richtinggevende uitspraken van de Commissie van Beroep

"Nee, we gaan het niet helemaal anders doen. Samen met Kees Oosterholt, de directeur van DSI, is een kleine evaluatie gemaakt. Daaruit is geen noodzaak tot grote verandering in wijze van

Samenwerking van DSI en SEFD bij verificatie van diploma's

opereren af te leiden. Er is genoeg gespreide deskundigheid in de commissie voorhanden. We gaan wel richtinggevende uitspraken van de Commissie van Beroep scherper analyseren en ter harte nemen."

...een heel mooi vak

"Mijn interesse voor de financiële wereld dateert van mijn jaren, 1972 tot 1998, bij het ministerie van Financiën. Uiteindelijk was ik daar verantwoordelijk voor wetgeving op financiële markten, exclusief verzekeringswetgeving. Ook was ik nauw betrokken bij het maken van de wetgeving op het gebied van het effectenverkeer. De Wet effectenhandel was als eerste wet op dit terrein een groot succes door haar eenvoud van constructie en haar effectiviteit. Wetgevingsjurist is een heel mooi vak."

...potje puzzelen voor de logica

Hoezo? "Nou, het is een heel gepuzzel om het systeem goed in een wet te gieten. Bij elkaar brengen wat werkt in de praktijk en moet passen in de hele systematiek van algemene wetgeving en kernwetten. Dat heeft vergaande consequenties! Neem de wijze waarop je een strafbaar feit formuleert. Dat bepaalt hoe later in een zaak het OM de tenlastelegging moet formuleren. Welke elementen van de strafbepaling je daarin wel of niet moet opnemen en door het OM moeten worden bewezen. Als dat niet goed in elkaar zit, kan dat consequenties hebben voor de vervolging. Over eenvoud gesproken? Mij is opgevallen dat het reglement van DSI door zijn eenvoud goed in elkaar steekt."

...de bank van de publieke sector

Nauw betrokken bij de financiële wereld? "Vandaar nu BNG. Een

gespecialiseerde bank. Beetje stoffig? Pardon, het duffe is er wel vanaf. We zijn zakelijk en opereren volgens een vastgestelde strategie. BNG is de deskundige bank voor de publieke sector. En dat in volledige concurrentie met andere banken. Er bestaat hier geen gegarandeerde omzet of ander prerogatief. Prima, dat we iedere dag onze toegevoegde waarde moeten bewijzen."

...supervisie over emissiedocumentatie

"Waar we staan? Doen naast de traditionele kredietverlening veel in de sfeer van PPS. Wat betreft balanstotaal staat BNG nationaal in de banken top-5. Na de Staat zijn we de grootste emittent op de kapitaalmarkt; 12 tot 14 miljard euro per jaar. Doen gemiddeld circa 70 emissies per jaar, grotendeels beursgenoteerd. De emissiedocumentatie wordt vrijwel volledig binnen mijn afdeling verzorgd, uiteraard in samenwerking met de arrangeur."

...anders dan de Geschillencommissie

"We gaan heel efficiënt te werk. Je huiswerk doen; dus de stukken lezen. Strakke zittingen; half uur per zaak, niet veel langer. Eventueel het horen van getuigen. En dan een stevige beraadslaging, met als resultaat een passende uitspraak. Bij de Geschillencommissie gaat het anders. Je probeert toch ook de mogelijkheid van een vergelijk tussen partijen te onderzoeken, in tegenstelling tot de Tuchtcommissie. Als de Geschillencommissie weet te bereiken dat de appellat en DSI er alsnog samen uitkomen, is dat een fraai resultaat."

De Stichting Dutch Securities Institute (DSI) en de Stichting Examens Financiële Dienstverlening hebben een convenant gesloten voor de samenwerking bij de verificatie van diploma's en certificaten. Dit is van belang voor de screening van personen voor integriteitsgevoelige functies bij banken, verzekeraars, pensioenfondsen, intermediairs en andere financiële ondernemingen. De SEFD is dé onafhankelijke toetsorganisatie van de sector

financiële dienstverlening. Het is een door het ministerie van Financiën erkend exameninstituut. De SEFD houdt in haar administratie onder andere bij wie welk bepaald diploma of certificaat heeft behaald en uiteraard op korte termijn eveneens of voldaan is aan de vereisten in het kader van permanente educatie van o.a. de Wft. In het ondernemen van activiteiten voldoen beide instellingen aan de vereisten van de Wet Bescherming Persoonsgegevens. ●

Aantal actieve DSI registraties

	2007	2006
DSI Effectenhandelaar	401	405
DSI Senior Effectenhandelaar	327	364
DSI Beleggingsadviseur	1.211	1.198
DSI Senior Beleggingsadviseur	1.389	1.433
DSI Vermogensbeheerder	426	444
DSI Senior Vermogensbeheerder	760	780
DSI Beleggingsanalist	108	128
DSI Senior Beleggingsanalist	185	199
DSI Financieel Adviseur inzake beleggen	77	41
DSI Compliance Professional	13	-
	4.897	4.992



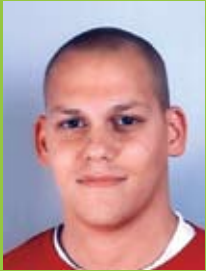
DSI Senior Beleggingsadviseur

"Een DSI-registratie betekent voor mij een erkenning van deskundigheid, betrouwbaarheid en ervaring. Beleggers kunnen daarop vertrouwen. Registratie vertegenwoordigt je eigen kwaliteit en integriteit. En zo wil toch elke beleggingsprofessional gekwalificeerd worden?"

Drs. Leni Boeren, Robeco Direct N.V.

Personalia

Indiensttredingen



Ranchi Muller

Is per 1 april in dienst getreden als eerste medewerker pre-employment screening (PES).



Kimberly Fokké

Is sinds 12 maart werkzaam als medewerker op de afdeling PES.



Andriana Giannakoudis

Is in dienst getreden per 5 februari als medewerker PES.



Laura Tuijnman

Is sinds 1 april werkzaam als medewerker PES.



Astrid Schulein

Is per 1 maart toegetreden als medewerker PES.



Hidde Muije

Is sinds 1 januari van dit jaar werkzaam als controleur op de afdeling PES.

Uitdiensttredingen

Jo-An Larijn

medewerker Registratiebureau, is per 1 mei 2008 uit dienst getreden

Karim Ras

secretaris Klachtencommissie DSI, heeft per 1 juni 2008 afscheid genomen.

Patrick Lageweg

secretaris van de Commissie van Beroep DSI, is per 31 januari j.l. uit dienst getreden.



René Ruurda

Is sinds 1 juni in dienst getreden als hoofd afdeling PES en registratiebureau.

Uitstel DSI PIT tot 1 juli 2008

Wij kunnen vele duizenden geregistreerden feliciteren met het succesvol afronden van het DSI PIT permanente educatieprogramma!

Helaas geldt dit niet voor 350 collega's. Heeft u het certificaat (nog) niet behaald? Dan heeft u persoonlijk bericht ontvangen dat déregistratie heeft plaatsgevonden. U heeft echter de mogelijkheid om tot 1 juli a.s. alsnog DSI PIT met succes te doorlopen. Zodra wij van het NIBE-SVV een bevestiging ontvangen dat u geslaagd bent, gaan wij over tot herregistratie. De kosten voor herregistratie bedragen € 60,- per register.

Behaalt u het certificaat niet voor 1 juli a.s. en wilt u opnieuw geregistreerd worden? Dan moet u een volledig nieuw

registratieverzoek indienen. Uw verzoek wordt beoordeeld op grond van de dan geldende vereisten.



DSI Info is het informatiebulletin van het Dutch Securities Institute (DSI).

Juni 2008

Redactie DSI Info

Postbus 3861, 1001 AR Amsterdam
Telefoon 020 620 12 74
Fax 020 620 13 26
E-mail: info@dsi.nl www.dsi.nl

Aan dit nummer werkten mee:

Jorine Berends, Joke van den Braber, Jan van Haasteren, Jos Hillen, Thom Hoedemakers, Mark van der Lecq, Kees Oosterholt, Karim Ras, Fanny Tahalele, Dick Vis.

Productie:

The KEY Agency, Amsterdam