

J A A R V E R S L A G

2014

Inhoud

Terugblik op méér dan een jaar	3
Tuchtzaken 2014	5
Periodieke Toets	6
Screening	8
Moreel Kompas	9
Jaarrekening	10
Bestuur & commissies	14



VOORWOORD JAARVERSLAG 2014 –
JERRY BROUWER, DIRECTEUR

Terugblik op méér dan een jaar

Al 15 jaar bewaakt en verbetert DSI de kwaliteit en integriteit binnen de financiële sector door middel van zelfregulering.

De resultaten mogen er zijn. Om ook de komende 15 jaren net zo succesvol te maken zijn veranderingen nodig. DSI past zich aan de transitie aan die de sector doormaakt. Zo zag de AFM ruimte voor verbetering aan de vakbekwaamheidkant. DSI was toen al bezig met een nieuw Periodiek Toetsprogramma van meer inhoudelijke en maatschappelijke betekenis.

Het verzwaarde toetsprogramma blijkt als middel een grote stap voor de sector, voor de opleidingswereld en ook voor DSI zelf. Het pakte ondanks een grondige voorbereiding en pilot niet op alle onderdelen uit zoals we wilden. DSI streeft altijd naar kwaliteit en effectiviteit. Maar over de gehele linie zijn wij tevreden. Het is een belangrijk stap en het doel is heilig. Het voorziet in een verbetering van het zichtbaar maken van de vakbekwaamheid van de professionals en sorteert daarmee voor op te verwachten ontwikkelingen vanuit Europa (de European Securities and Markets Authority zal nadere eisen gaan stellen omtrent aantoonbare vakbekwaamheid binnen het MIFID-domein). Een DSI registratie blijft daarmee staan voor het 'MIFID proof' zijn.

De registratie heeft daarbij met name voor de consument meer toegevoegde waarde gekregen als bewijs dat de geregistreerde de bagage aan boord heeft om ook in de 'nieuwe wereld', zoals wij die graag aanduiden, zijn of haar werk naar geldende normen te kunnen doen.

DSI Registratie Integriteit

We zullen de komende tijd verdere stappen gaan zetten ten aanzien van ons registerbouwwerk. Een eerste stap was eind 2014 al zichtbaar. Het voormalige Register Integriteitsgevoelige Functies (RIF) is omgebouwd tot DSI Registratie Integriteit. Er is een Periodieke Toets aan toegevoegd in de vorm van een workshop met vooral integriteitdilemma-behandeling. Het register is meer gepositioneerd als een basisregistratie. Dit straalt uit waar wij naartoe willen: voor iedereen die daarvoor in aanmerking komt een DSI-registratie. Voor iedere professional in de sector moet bij DSI de mogelijkheid zijn zich als 'trusted' te registreren. Ook geeft deze aanpassing weer dat integriteit bij DSI altijd voorop staat, bij alle registraties.

Tuchtrecht Banken

Die beweging, waarbij integriteit nog meer dan voorheen centraal wordt gesteld en voor een grotere groep registratie mogelijk is, wordt natuurlijk mede ingegeven door een belangrijke ontwikkeling waar DSI bij betrokken is. De NVB heeft de uitvoering van het tuchtrecht behorende bij de bankierseed aan de stichting Tuchtrecht Banken gegeven. Deze stichting wordt ondersteund door DSI die haar bekende tuchtsystematiek, kennis en vaardigheden ter beschikking heeft gesteld.

Het zou kunnen zijn dat partijen die niet onder de bankierseed vallen zich via het keurmerk DSI op gelijkwaardige wijze willen registreren en zo aan eenzelfde systeem mee willen doen. Dat kan gaan om instellingen anders dan banken, maar eventueel ook beroepsverenigingen of andere keurmerken. De wens om samen met andere partijen uiteindelijk tot een centraal

integriteit- en zelfreguleringsinstituut voor gedrag en vakbekwaamheid voor de financiële sector te komen, komt daarmee dichterbij. DSI heeft in 2014 met verschillende partijen gesproken en zal daar ook in 2015 mee doorgaan.

Naast de ontwikkelingen op de terreinen registratie en tucht, viel op dat de groei in het aantal (pre-employment) screenings zich stevig doorzet. Aanpassingen aan het product en het aanvraagstelsel zorgen voor meer gemak en toegevoegde waarde voor de DSI screening. Voor 2015 verwachten wij zelfs een nog forsere groei dan in 2014: meer dan 30%.

Zorgen

Punten van zorg waren er ook in 2014. Zo maakt DSI zich zorgen over de opleidingswereld in de financiële sector, en wel in het bijzonder op het terrein van beleggen en vermogensbeheer. We zien daar fusies en overnames, vercommercialisering en een focus op andere zaken dan beleggen. DSI dient zich daarbij af te vragen wat dit betekent voor haar eigen rol, taken en werkwijze.

Ook de al eerder geconstateerde trend om vooral generalistische adviseurs in te zetten lijkt zich nog steeds door te zetten. Zeker ten aanzien van de terreinen van de beleggingsdienstverlening en vermogensbeheer vinden wij dat een lastige ontwikkeling. DSI gelooft meer in specialisten in vermogensopbouw met een bredere basis. De sector zou moeten waken voor een te zware frontlinie van generalistische adviseurs en de behoefte van de klant te allen tijde leidend laten zijn bij de keuze voor het type professional dat als adviseur optreedt. Voorts verwachten wij dat naderende regelgeving vanuit Europa een en ander zal gaan beïnvloeden. In 2015 zal daar meer duidelijkheid over ontstaan.

Samengevat heeft DSI in 2014 een goede basis gelegd voor verdere ontwikkeling van haar 3 pijlers: registratie, screening en tucht. Een basis niet alleen voor het volgende jaar, maar naar wij stellig menen voor de komende 15 jaren.



MARK VAN DER LECQ, ADVISEUR JURIDISCHE
ZAKEN & COMPLIANCE

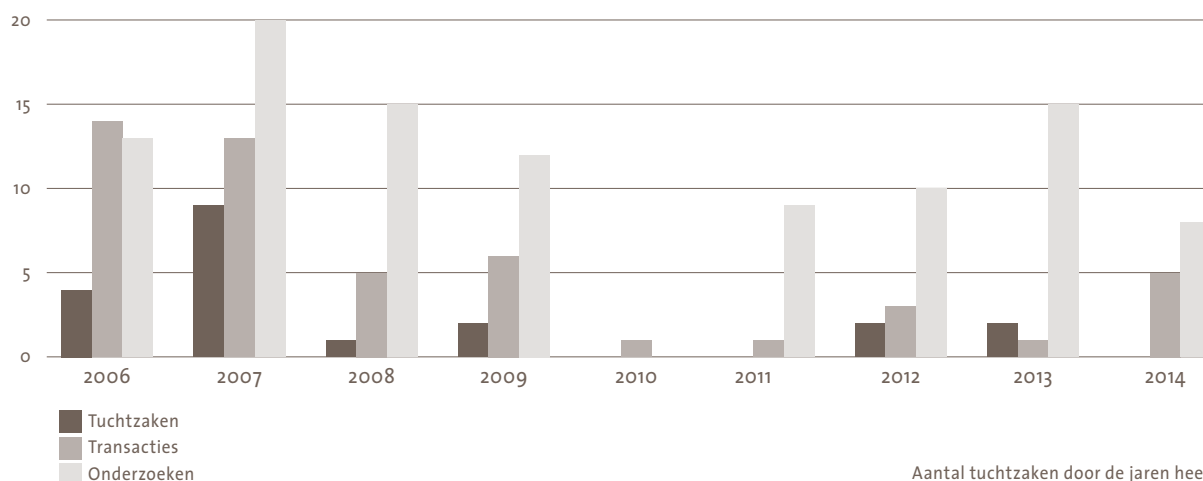
Tuchtzaken 2014

DSI heeft in 2014 in veertien zaken tucht-rechtelijk onderzoek gedaan. Dit betrof vooral zaken naar aanleiding van incident-meldingen. Meldingen van integriteits-incidenten waarbij personen met een DSI registratie betrokken zijn worden zowel door werkgevers als particulieren bij DSI gedaan. Daarnaast kan DSI ook zelfstandig in actie komen zonder dat er een melding van een derde aan ten grondslag ligt.

DSI heeft in 2014 één zaak aan de Tuchtcommissie voorgelegd. Deze zal in 2015 inhoudelijk door de Tuchtcommissie worden behandeld. In 2014 heeft DSI vijf keer gebruik gemaakt van de bevoegdheid zaken met een transactie af te doen.

In vier zaken ging het om handelen in strijd met professionele normen en onvoldoende supervisie van het management. DSI heeft de betrokken medewerkers een geldboete opgelegd. In één zaak ging het om het structureel onvoldoende vastleggen van beleggingsorders van cliënten. In deze zaak heeft DSI de medewerker een educatieve maatregel opgelegd. Met de medewerker zijn tevens afspraken gemaakt over de toekomstige naleving van de toepasselijke compliance voorschriften.

In acht zaken heeft DSI onderzoek verricht maar geen verdere tuchtrechtelijke stappen ondernomen. De reden hiervoor was dat er geen sprake was van een schending van de gedragscode of dat de zaak overwegend civielrechtelijk of arbeidsrechtelijk van aard was.





JORINE BERENDS, MANAGER REGISTRATIES &
CORPORATE AFFAIRS

Periodieke Toets

Bij DSI geregistreerde professionals leggen periodiek een verplicht toetsprogramma af om hun registratie up-to-date te houden. In 2014 waren ruim 3500 Beleggingsadviseurs, Vermogensbeheerders en Financieel Adviseurs aan de beurt om een Periodieke Toets af te leggen. Voormalige toetsen hadden voornamelijk betrekking op integriteit. Het huidige toetsprogramma bestaat naast een Integriteit- ook uit een Kennis- en Vaardighedentoets en wordt in een toetscentrum afgenomen.

Verzwarend van de toets

Het doel van de verzwaarde toets is om de vakbekwaamheid te bevorderen. Daarom is gekozen voor verzwarend van de inhoud van de toets, uitbreiding van het aantal toetsonderdelen, HBO-toetsniveau en daarbovenop hantering van een strenge slagingsnorm. Gezien de nieuwe weg die met dit toetsprogramma is ingeslagen, hebben wij intensief de uitkomsten gemonitord. Daarnaast is er regelmatig contact geweest met geregistreerden die de toets hebben afgelegd, hun werkgevers en de correctoren.

Ervaringen

De verzwarend van de toets is niet alleen voor DSI een grote stap, maar ook voor de opleidingsmarkt en geregistreerden zelf.

De praktijk laat zien dat kandidaten moesten wennen aan de andere insteek van de toets. Het nieuwe toetsprogramma wijkt in grote mate af van de voormalige Periodieke Integriteittoets (PIT). In het voorjaar van 2014 had een representatief aantal geëxamineerden de vragen gemaakt. Op basis van deze eerste ervaringen en nadere onafhankelijke toetsdeskundige evaluatie, hebben wij in april 2014 besloten het toetsprogramma op enkele punten bij te stellen. Zonder daarbij uiteraard afbreuk te doen aan de ambitie en de kwaliteit van het nieuwe toetsprogramma. Zo is vanwege de bijstellingen onder andere de toetstermijn verlengd van 1 november 2014 naar 1 april 2015.

Slagingspercentages

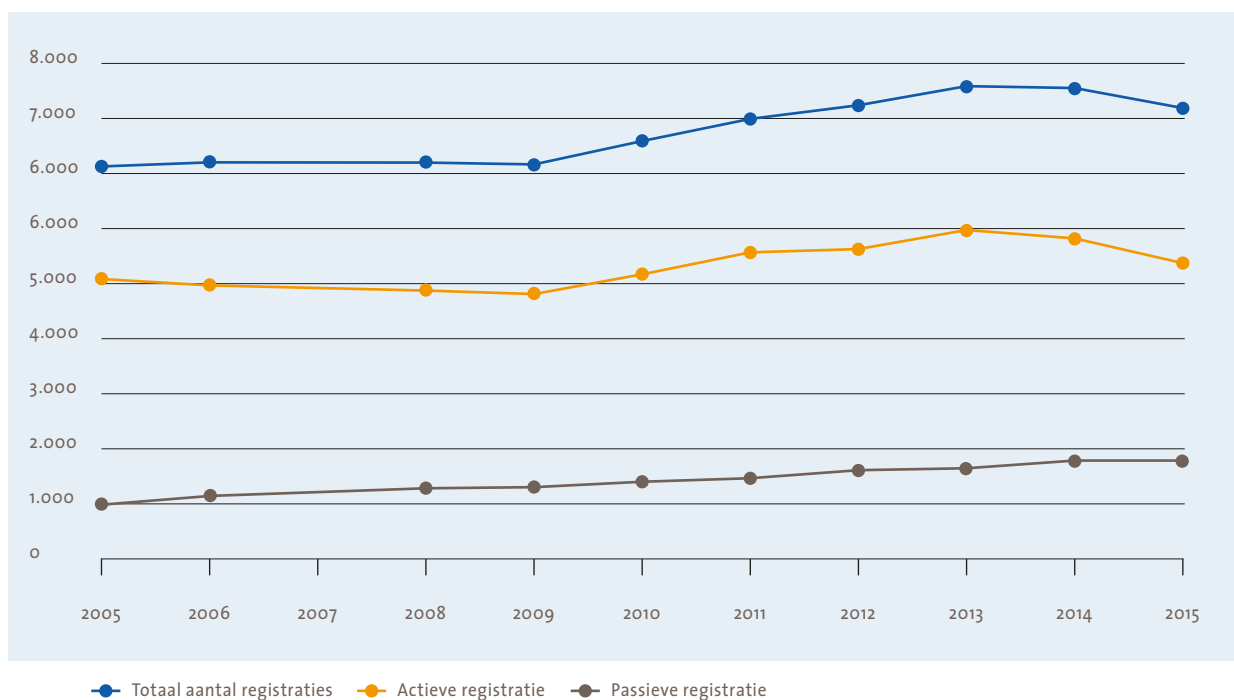
De slagingspercentages voor de diverse toetsonderdelen waren conform verwachting. Hoewel er enige fluctuaties in de slagingspercentages zichtbaar waren tussen de verschillende registers en toetsonderdelen, slaagde grofweg 2/3 in 2014 bij een eerste poging voor een toetsonderdeel.

Het toetsprogramma zal het komende jaar nog doorlopen, dus pas in de loop van 2015 zullen nadere conclusies te trekken zijn over de resultaten.

Periodieke Toets voor overige registers

In 2014 is ook gestart met de ontwikkeling van Periodieke Toetsen voor de registers Beleggingsanalist, Treasury handelaar en Adviseur, Effectenhandelaar en Compliance Officer en voor personen die zijn opgenomen in het register Integriteit. Deze toetsprogramma's worden in de loop van 2015 gefaseerd ingevoerd.

* in maart 2015 is de termijn voor het afleggen van de Integriteittoets verder verlengd tot en met oktober 2015 en voor de Vaardigheden- en Kennistoets tot en met maart 2016. Hiertoe is besloten nadat wij constateerden dat ondanks alle inzet helaas niet alle geregistreerden konden deelnemen aan het volledige toetsprogramma voor 1 april 2015. Aan het niveau of de inhoud van de toetsprogramma's wordt niet getornd. Het uitstel is er op gericht om geregistreerden in de gelegenheid te stellen om het beoogde niveau te behalen, hetgeen zelfregulering ten goede komt.



Aantal registraties (actief en passief) sinds 2005



RENÉ RUURDA, OPERATIONEEL MANAGER

Screening

15 jaar DSI betekent ook 15 jaar screening. In de eerste jaren was dit onderdeel van onze registratieaanvragen en sinds 2007 bieden we screening ook aan als losse dienstverlening. DSI ontwikkelde samen met de sector een hoogwaardige methode die al snel door veel financiële ondernemingen werd omarmd.

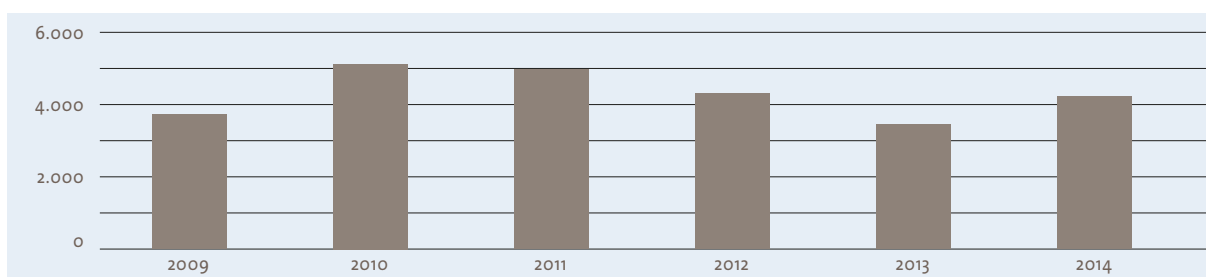
Ondanks het feit dat de onderdelen van de DSI-screening zijn geactualiseerd aan de hand van de hedendaagse eisen, is de basis nog steeds gelijk. Elk dossier wordt door onze medewerkers behandeld als maatwerk waarbij strikte procedures worden nageleefd.

Vanuit een persoonlijke MijnDSI cloudomgeving kunnen niet alleen de gevraagde documenten eenvoudig worden geüpload maar kan ook de werkgeversverklaring digitaal aan de (ex-)werkgever worden verzonden. Lange wachttijden behoren tot het verleden en het screeningstraject kan binnen 5 werkdagen worden afgerond. DSI zal ook in de toekomst haar screeningsdiensten verder blijven innoveren.

Het aantal screenings beweegt mee op de golfbeweging binnen de financiële sector. Een aantrekkelijke economie zorgt voor meer werkgelegenheid en een duidelijke toename van het aantal afgenomen screenings. Dit was in 2014 te merken. Het aantal aanvragen is sterk gestegen. Vooral vanuit de verschillende detacheringbureaus die actief zijn binnen de sector werden veel aanvragen ontvangen, ook ten tijde van dit schrijven (april 2015). Deze beweging bevestigt dat de sector nog voorzichtig is met het aannemen van vast personeel.

Ook andere factoren zorgden voor een duidelijke toename van het aantal screenings. Na uitgebreide aanbestedingstrajecten en vergelijkingen hebben de grootste accountantskantoren voor DSI gekozen waar het gaat om het screenen van intern en extern personeel. Juist voor deze specifieke sector is kwaliteit zonder het doen van concessies essentieel.

Op het gebied van screenings zal DSI ook voor de komende jaren haar missie verder voortzetten met het aanbieden van kwalitatief hoogwaardige diensten.



Screenings door de jaren heen

EVENEMENT: 15 JAAR DSI

Moreel Kompas

Een van de hoogtepunten voor DSI was het evenement dat wij in september organiseerden samen met BNR Nieuwsradio en het Financieel Dagblad over ethiek in de financiële wereld. Onder de titel ‘Moreel Kompas’ discussieerde een rijk gevulde zaal over wat wel en niet ethisch door de beugel kan in de sector en hoe je integriteitdilemma’s bespreekbaar maakt.

Door middel van een smartphone-app konden gebruikers interactief deelnemen aan instant peilingen en enquêtes over stellingen en vragen die op een groot scherm getoond werden door Rens de Jong, presentator en adjunct-hoofdredacteur van BNR Nieuwsradio.

Aanleiding was het 15-jarig bestaan van DSI. In dat kader is een onderzoek uitgevoerd naar 15 jaar tuchtrecht door de stichting. Uit de gevoerde tuchtzaken bleek dat integriteitkwesities (70 zaken) het meest voorkwamen. Op de tweede plaats stond gebrek aan kennis en vaardigheden (29 zaken) en op de derde plaats kwam het niet centraal stellen van het klantbelang (27).

De Tuchtcommissie van DSI legde in al die 15 jaar zeven maal een berisping op, zes keer een royement, vier boetes, drie schorsingen, drie schorsingen én een boete, één voorwaardelijke boete en verplichte opleiding en éénmaal een publiek gemaakte maatregel met vermelding van de naam van de persoon.

Uit het onderzoek bleek de laatste jaren een afname in het aantal zaken, maar op basis van de beschikbare informatie kon niet worden vastgesteld of dit nu kwam doordat het beter gaat in de sector, of dat zaken simpelweg minder snel worden gemeld.

De deelnemers aan de avond waren het eens dat er de afgelopen 10 jaar veel verbeterd is in de financiële sector. Sommige gebruiken die 10 jaar geleden nog de normaalste zaak van de wereld waren, kunnen tegenwoordig niet meer. Tussenpersonen moeten direct door klanten worden betaald, er zijn provisieverboden en bestuurders van financiële instellingen bemoeien zich persoonlijk met integriteitsvraagstukken binnen hun organisaties.

Dat laatste was volgens de deelnemers van groot belang: dat de leiding het voortouw neemt en laat zien hoe het moet.

Het evenement was een groot succes en smaakt naar meer.

Toelichting jaarrekening

Het resultaat over 2014 valt positief uit door een samenloop van toename van de inkomsten en meevallers aan de kostenzijde. Voorzien is dat het eigen vermogen in de meerjarenbegroting naar een acceptabel niveau gebracht wordt. In het licht van dat proces moet het incidentele karakter van het resultaat gezien worden.

De inkomsten van DSI betreffen grofweg registratie- en deelnemerstarieven, screeningsrapportages, accreditatievergoedingen (van opleidings- en exameninstututen) en overige inkomsten, zoals geïnde boetes bij tuchtzaken.

De lasten betreffen vooral arbeidsgerelateerde kosten. Met dezelfde bezetting als in 2013 is onder andere een groei van het aantal screenings opgevangen.

Balans per 31 december 2014 (in euro's)

Vaste activa	2014	2013
Materiële vaste activa	51.622	24.295
Financiële vaste activa	0	100.418
Vlottende activa		
Vorderingen	227.415	114.699
Liquide middelen	981.804	862.140
Totaal	1.260.841	1.101.552
Passiva		
Algemene Reserve	808.376	461.278
Voorzieningen (pensioen)	20.000	167.864
Langlopende schulden	0	154.474
Kortlopende schulden	432.465	317.936
Totaal	1.260.841	1.101.552

Staat van baten en lasten 2014 (in euro's)

Baten	2014	2013
Baten als tegenprestatie voor levering van diensten	2.294.024	1.983.258
Financiële baten	10.076	11.604
Overige baten	8.250	1.350
Totaal	2.312.350	1.996.212
Lasten		
Personeelskosten	1.390.180	1.419.874
Afschrijvingen op materiële vaste activa	10.762	48.100
Financiële lasten	1.536	1.725
Overige lasten	517.769	448.463
Totaal	1.920.247	1.918.162
Belastinglast	(45.005)	(17.610)
Resultaat	347.098	60.440

De kerncijfers laten zien dat een verwachte terugloop van registraties zich daadwerkelijk voordoet. Dit betreft vooral natuurlijk verloop; personen die van baan veranderen of die verliezen. Ook worden veel dubbele registraties naar een enkelvoudige omgezet. Dit draagt bij aan de vereiste zuiverheid van de DSI registers.

Naast dit alles beweegt DSI mee op de golven in de financiële sector. Deze ontwikkelingen zijn terug te zien in het aantal deelnemers. De dekkingsgraad blijft niettemin onverminderd hoog.

Kerncijfers per 31 december 2014

Omschrijving	2014	2013
Aantal Fte (obv 40 uur)	17,2	18
Aantal deelnemers	422	489
Aantal DSI-registraties	7.127	7.534
Aantal personen in de DSI-registers	6.146	6.432
Aantal pre-employment screeningen	4.223	3.452

Bestuur & commissies

Bestuur

Prof. Dr. D. Schoenmaker	<i>voorzitter</i>
Drs. H.J.G. Kruisinga	<i>voorzitter Association of Proprietary Traders</i>
E. Dubbeling	<i>directeur Nederlandse Vereniging van Banken (vanaf 30 september 2014)</i>
J. van der Ende	<i>vice-voorzitter Beroepsvereniging van Beleggingsprofessionals (vanaf 15 april 2014)</i>
Th. Andringa	<i>voorzitter Vereniging van Vermogensbezitters & -Adviseurs</i>
Drs. H. Arendse RA	<i>namens het Verbond van Verzekeraars (vanaf 30 september 2014)</i>
Mr. J.B.J. Kemme	<i>namens de Pensioenfederatie</i>
Mr. J.H.M. Janssen Daalen	<i>algemeen directeur Dutch Fund and Asset Management Association</i>
C. Kielstra	<i>onafhankelijk bestuurder</i>

Per augustus is de heer C. Vermaas teruggetreden uit het bestuur van DSI. Per september 2014 zijn de heren R.T. Wijmenga en W.A.J. Mijs teruggetreden uit het bestuur van DSI.

Wij zijn de heren Vermaas, Mijs en Wijmenga veel dank verschuldigd voor hun jarenlange betrokkenheid bij en inzet voor DSI. Wij verwelkomen de heren Dubbeling, Van der Ende en Arendse.

Directie

Mr. J.P.E. Brouwer	<i>Directeur</i>
--------------------	------------------

Tucht- en geschillencommissie DSI

Mr. J.L.S.M. Hillen	<i>voorzitter</i>
Prof. mr. R.E. van Esch	<i>lid</i>
B.H. Henkelman	<i>lid</i>
Dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA	<i>lid</i>
M.W. Scholten	<i>lid</i>
Mr. P.M. Wortel	<i>lid</i>
Mr. N.W. Zwikker	<i>lid</i>
Mr. M. van Luyn	<i>secretaris</i>

Commissie van Beroep DSI

Prof. mr. F.R. Salomons	<i>voorzitter</i>
Mr. A. Bus	<i>lid</i>
Mr. J.B. Fleers	<i>lid</i>
Prof. mr. A.S. Hartkamp	<i>lid</i>
Mw. mr. C.A. Joustra	<i>lid</i>
Drs. H.P.J. Kruisinga	<i>lid</i>
Drs. P.H.M. Kuijs AAG	<i>lid</i>
F. Peijster	<i>lid</i>
Mr. R.J.F. Thiessen	<i>lid</i>
A. Vastenhouw	<i>lid</i>
Mr. S. Wuisman	<i>lid</i>
Mr. M.J. Drijftholt	<i>secretaris</i>

Accreditatiecommissie DSI

Drs. C.L. Worms RBA	<i>voorzitter</i>
Prof. dr. W.C. Boeschoten	<i>lid</i>
H.H.H.M. Brueren RBA	<i>lid</i>
Mr. Drs. R. Knopper	<i>lid</i>
Prof. mr. W.A.K. Rank	<i>lid</i>
M. van Winden MBA	<i>lid</i>
Drs. E. van den Brink RBA	<i>lid</i>
Mr. M.A. van der Lecq	<i>secretaris</i>

Functiecommissie Beleggingsanalist DSI

H.H. Kloos RBA	<i>voorzitter</i>
Drs. G.J.A. Nikken	<i>lid</i>
Mr. drs. R. Wuijster	<i>lid</i>

Functiecommissie Effectenhandelaar DSI

H.J. Koppe	<i>voorzitter</i>
P.G.A. Springorum	<i>lid</i>
E.E. van Bruggen	<i>lid</i>
R. Wesselius	<i>lid</i>
L. Maartens	<i>lid</i>

Functiecommissie Beleggingsadviseur DSI

L.F.M.P. van den Broek	<i>voorzitter</i>
G.M. Coenen	<i>lid</i>
J. Heeremans	<i>lid</i>
S. Lepelaar	<i>lid</i>
D.J. Wever	<i>lid</i>

Functiecommissie Vermogensbeheerder DSI

A.A.M. Lute RBA	<i>voorzitter</i>
Dr. R. van Dijk	
Drs. F. Hoogendijk	<i>lid</i>
Lid	
Dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA	<i>lid</i>
Mw. A. Soutendijk	<i>lid</i>
M.H. Zant	<i>lid</i>

Functiecommissie Compliance

Drs. H.P.M. Ruijgrok RA	<i>voorzitter</i>
R. Rozenburg	<i>lid</i>
Mw. drs. M. Veltheer	<i>lid</i>
F. Demenint	<i>lid</i>
K. Beijer	<i>lid</i>

Functiecommissie Treasury

H. Berkhout	<i>voorzitter</i>
I. Groot	<i>lid</i>
M. Sorber	<i>lid</i>



DSI
Beursplein 5
1012 JW Amsterdam

Postbus 3861
1001 AR Amsterdam

T 020 - 620 12 74
E info@dsi.nl

www.dsi.nl