

Geef uw reactie op onze consultatie modelportefeuilles binnen zelfbeleggen

30.9.2026 - | Autoriteit Financiële Markten - AFM

Marktpartijen willen graag meer duidelijkheid over beleggingsconcepten, waaronder automatisch herbalanceren en risicoafbouw bij zelfbeleggen ('execution only'). De AFM onderzocht onder welke voorwaarden dat zou kunnen; ons consultatiedocument bevat concrete denkrichtingen én mogelijke oplossingsrichtingen. We nodigen marktpartijen uit om te reageren. De inzichten nemen we mee in ons standpunt dat moet zorgen voor een gelijk speelveld, ruimte voor verantwoorde innovatie én een zorgvuldige bescherming van beleggers.

Verantwoorde innovatie: binnen de wettelijke grenzen, met het klantbelang als uitgangspunt

Centraal in ons consultatiedocument staat hoe ruimte kan worden geboden aan verantwoorde innovatie, met het belang van de klant als uitgangspunt. Daarbij verkennen we welke ruimte wet- en regelgeving bieden voor nieuwe vormen van dienstverlening en hoe deze ruimte verantwoord kan worden benut. Met de consultatie wil de AFM inzichten ophalen over de geschetste denkrichtingen, de bijbehorende risico's en mogelijke oplossingsrichtingen.

Nog géén AFM-standpunt over toelaatbaarheid van deze vormen van dienstverlening

De ideeën en benaderingen in ons consultatiedocument zijn bedoeld om de discussie te voeren. De AFM heeft nog geen definitief standpunt ingenomen over de vraag of de beschreven vormen van dienstverlening binnen zelfbeleggen toelaatbaar zijn. Dat standpunt bepalen we pas na afloop van de consultatie en na bestudering van de reacties.

We kiezen ervoor ons standpunt over dit thema afzonderlijk te publiceren en niet in de bestaande Leidraad kwalificatie innovatieve dienstverlening uit 2016 te verwerken, omdat deze op termijn in zijn geheel wordt geëvalueerd.

Consultatiedocument bevat verschillende denkrichtingen én mogelijke oplossingsrichtingen

Een belangrijk aandachtspunt in ons consultatiedocument is de omgang met wijzigingen in een modelportefeuille tijdens de dienstverlening. De samenstelling van modelportefeuilles is immers geen vaststaand gegeven. Zo kan een financieel instrument niet langer beschikbaar zijn of kunnen andere omstandigheden aanleiding geven om een modelportefeuille te wijzigen. Juist bij zulke wijzigingen kan de grens vervagen tussen zelfbeleggen, beleggingsadvies en vermogensbeheer. In het consultatiedocument beschrijven we verschillende denkrichtingen en mogelijke oplossingsrichtingen voor deze situaties.

Uw reactie is welkom - uiterlijk 11 november 2026

We vragen u om een concrete toelichting op de relevantie van de onderstaande vraagstukken in de praktijk en de uitvoerbaarheid van de voorgestelde oplossingen. In dat kader willen we de markt consulteren over drie zaken:

1. Het 'consultatiedocument modelportefeuilles binnen zelfbeleggen' in het algemeen.
2. Het onderdeel van het consultatiedocument 'wijzigingen gedurende de looptijd van de dienstverlening'.
3. Het onderdeel van de bestaande Leidraad kwalificatie innovatieve dienstverlening (2016) dat de verduidelijking bevat over de voorwaarden waaronder een beleggingsonderneming een beleggingsportefeuille eenmalig kan beoordelen. We horen graag of er nog behoefte is aan het behoud van deze verduidelijking, of dat ook dit onderdeel van de leidraad kan worden ingetrokken.

U kunt schriftelijk reageren door uiterlijk 11 november 2026 uw eventuele op- of aanmerkingen bij dit document aan ons te laten weten. Dat kan via consultatiemodelportefeuilles@afm.nl onder vermelding van 'Consultatie modelportefeuilles zelfbeleggen'.

Vermeld ook of u akkoord bent met de publicatie van uw reactie en eventuele daarin opgenomen persoonsgegevens. Na afloop van de consultatie analyseert de AFM de ontvangen reacties zorgvuldig en publiceren we een feedback statement waarin we toelichten hoe de ontvangen reacties zijn betrokken bij de verdere standpuntvorming.

<https://www.afm.nl/en/sector/actueel/2026/sep/sb-consultatie-beleggen>