

Vergaderverslag

		Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
		Vergaderdatum	19 oktober 2020
		Datum verslag	19 oktober 2020
Classificatie	AFM - Publiek	Referentie	SyVr-20105240
		Pagina	1 van 5
Aanwezig	Adfiz, AFM, APT, Consumentenbond, DUFAS, Eumedion, Euronext, Ministerie van Financiën, NBA, NVB, Pensioenfederatie, SRA, VEB, VEH, VEUO, VFN, VV&A, VvV		
Afwezig	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (met kennisgeving)		

Plenaire sessie

1. Opening (5 min.)

De voorzitter opent de vergadering. In verband met corona is het een digitaal overleg. Daarnaast zijn er naast het plenaire gedeelte voor het eerst deelsessies georganiseerd, om meer ruimte te bieden voor dialoog. De AFM geeft aan de voortdurende dialoog van belang te vinden, het adviserend panel is daar onderdeel van.

2. Concept-Agenda AFM 2021 (45 min.)

De AFM geeft een presentatie over de AFM Agenda en gaat in op externe ontwikkelingen in de sector, zoals corona. De AFM blijft de ontwikkelingen rondom corona op de voet volgen en onderhoudt nauw contact met betrokken partijen.

De VEB vraagt of er door corona meer middelen nodig zijn voor het toezicht op de kwetsbare situatie van de consument. De AFM heeft dit opgevangen binnen de bestaande begroting, maar heeft hierdoor wel zaken moeten deprioriteren. DUFAS vraagt naar de invloed op de loonbijstelling van de AFM wanneer door corona de lonen in de sector voor langere tijd zouden worden bevroren. De AFM geeft aan dat de loonbijstelling van de AFM deels wordt bepaald door de loonontwikkelingen in de sector en deels door de loonontwikkelingen bij het Rijk.

De Pensioenfederatie vraagt hoe - gegeven de belangrijke thema's als Brexit, digitalisering en duurzaamheid waar zowel de AFM als DNB mee bezig zijn - overlap wordt voorkomen in het toezicht van DNB en de AFM. De AFM geeft aan dat afstemming met DNB op veel terreinen plaatsvindt, en geeft hiervan een aantal voorbeelden. De consumentenbond wijst erop dat consumenten steeds vaker te maken krijgen met artificial-intelligence gestuurde informatie. Hierop antwoordt de AFM kwetsbare situaties sneller te kunnen identificeren door als toezichthouder een sterkere datapositie te creëren en data-analyses uit te voeren. De AFM geeft aan hierin samen te werken met andere toezichthouders en partijen. Naar aanleiding van de Wirecard-affaire in Duitsland vraagt Eumedion naar de toezichtsinspanning van de AFM op financiële verslaggeving. De AFM kijkt op het moment of er lessen getrokken kunnen worden uit de Wirecard-affaire. The European Securities and Markets Authority (ESMA) kijkt specifiek naar de financiële verslaggevingskant.

De Pensioenfederatie geeft aan dat het AFM-kostenkader tussen 2021-2024 stijgt met 5%. Volgens de Pensioenfederatie zou het vorige kostenkader aflopen tot €94 miljoen en werd het feitelijk €106 miljoen. De Pensioenfederatie vraagt tegen deze achtergrond hoe realistisch het nieuwe kostenkader is. Het Verbond van Verzekeraars en de NVB geven aan zorgen te hebben en kritisch te staan tegenover de

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	19 oktober 2020
Referentie	SyVr-20105240
Pagina	2 van 5

ontwikkeling van het kostenkader. Volgens het Verbond van Verzekeraars laat het kostenkader in de periode van 2020 t/m 2024 een stijging zien van €106,2 miljoen naar €120,8 miljoen in 2024. Het Verbond van Verzekeraars vindt dat het kostenkader meer moet meebewegen met de ontwikkeling in de sector en geeft aan dat onvoldoende terug te zien. De AFM geeft hierop aan niet de intentie te hebben om te groeien. Echter wanneer de AFM extra taken krijgt toebedeeld, vraagt dit meer middelen om het toezicht uit te kunnen voeren. Zo maken ook besparingen en taakstellingen onderdeel uit van het kostenkader. De nieuwe regelgeving die in de periode 2021-2024 van kracht wordt waarop de AFM toezicht gaat houden op het gebied van accountancysector, financieel-economische criminaliteit, kapitaalmarkten en pensioenen en daarnaast het datagedreven toezicht vragen middelen om het toezicht uit te kunnen voeren. Het kostenkader van de AFM is vastgesteld door de ministers van Financiën en Sociale Zaken en Werkgelegenheid en is daarmee behoorlijk stevig. De AFM kan niet buiten het kader zonder goedkeuring van de ministers, die daarbij tijdig het parlement informeren. Op de vraag van VFN waarom de post onvoorzien in het kostenkader oploopt antwoordt de AFM dat onverwachte kosten verder in de toekomst steeds minder te voorzien zijn, waardoor deze verder in de toekomst ruimer zijn. Op de post onvoorzien wordt uitsluitend aanspraak gemaakt als dit noodzakelijk is volgens de daarvoor vastgestelde besluitvormingsprocedure. De procedure houdt in dat enkel gebruik kan worden gemaakt van de post onvoorzien als het AFM bestuur een onderbouwd voorstel ter goedkeuring voorlegt aan de raad van toezicht, met medeweten van het ministerie van Financiën. Indien de lopende begroting hierop wordt aangepast, keurt de minister die goed.

De NVB vraagt naar de bestedingen van de extra investeringen voor datagedreven toezicht in het kostenkader. De AFM antwoordt dat dit het vernieuwen van verouderde IT-systemen betreft en het datagedreven maken van het toezicht. Het Verbond van Verzekeraars geeft aan het prima te vinden dat de AFM investeert in meer data-gedreven toezicht, maar gaat er dan wel vanuit dat zich dat ook vertaalt in meer efficiency en besparingen de komende jaren. In de praktijk ziet het Verbond van Verzekeraars deze ontwikkeling nu niet. Op de vraag van de NVB wanneer de investeringen terug zijn te zien in een verlaging van de kosten als gevolg van efficiënter toezicht antwoordt de AFM dat dit terug te zien is in effectiviteit van het toezicht, niet per definitie in de kosten.

3. Rondvraag (10 min.)

De panelleden hebben geen vragen voor de rondvraag.

4. Sluiting

De voorzitter sluit het plenaire gedeelte van de vergadering.

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	19 oktober 2020
Referentie	SyVr-20105240
Pagina	3 van 5

Deelsessies Concept-Agenda AFM 2021 (50 min.)

Financiële Dienstverlening

Aanwezig: Adfiz, NVB, Pensioenfederatie, Verbond van Verzekeraars, VEH en VFN

Het Verbond van Verzekeraars en VFN willen betrokken worden bij de discussie over de visie op de herijking van de zorgplicht. De AFM geeft aan dat er gesprekken met de sector gaan plaatsvinden. VFN vraagt naar de resultaten van het onderzoek naar het productontwikkelingsproces. De AFM licht toe dat het vaststellen van een specifieke doelgroep en scenarioanalyse nog aandacht behoeft. VFN is benieuwd naar onderzoeken naar (digitale) distributiekanaalen. De AFM reageert dat voor klantbeleving- en bescherming het van belang is dat de consument op het juiste moment de juiste en relevante informatie krijgt. Concrete onderzoeken zijn bijvoorbeeld kennis en ervaringstoetsen (= poortwachter voor execution-only), online targeting en prijsdifferentiatie.

De AFM geeft een nadere toelichting op de AFM Agenda voor wat betreft pensioenen en verzekeraars naar aanleiding van vragen van de Pensioenfederatie en het Verbond van Verzekeraars. Het Verbond van Verzekeraars geeft aan positiever te staan ten opzichte van enkele nogal negatief geformuleerde passages in de Agenda zoals ten aanzien van kwetsbaarheden als gevolg van de aanhoudend lage renteomgeving, de ontwikkeling van de verzekeringssector gedurende de coronacrisis, pensioenstelsel, betalingsachterstanden en aflossingsvrije hypotheek. Adfiz vraagt naar de inzet van de AFM om regelgeving en toezicht in Europa te harmoniseren. De AFM zoekt in regelgeving en toezicht harmonisatie op, bij regelgeving als het haalbaar is en als de standaard niet lager ligt dan in Nederland. Adfiz merkt verder op dat de discussie over verantwoorde leennormen vaak versmald tot de hoogte van de norm en vraagt aandacht voor passendheid in individuele situaties. De AFM vindt passendheid in individuele situaties ook van belang en geeft aan dat er politieke/ maatschappelijke druk is om af te wijken van de leennormen, bijvoorbeeld bij verduurzaming van de woning en het niet meenemen van studieschuld. De NVB vraagt wat de AFM in het kader van corona verwacht van banken ten aanzien van de inkomensverwachting anders dan de toepassing van de bestaande normen van kredietverlening. De AFM reageert dat het nu extra van belang is om naar de (toekomstige) inkomenssituatie van de klant te kijken.

Vermogensbeheer

Aanwezig: VV&A, DUFAS

Op het gebied van asset management gaat het (naast het doorlopend toezicht) onder meer om het bewaken en verbeteren van de kwaliteit van marktpartijen, het in control zijn bij uitbestedingen, en het monitoren van de duurzaamheidstransitie. Ook worden er onderzoeken gedaan samen met andere EU-toezichthouders. Bij retailbeleggen worden onder meer onderzoeken gedaan op het gebied van beleggingsbeleid, kostentransparantie en het samenstellen van een marktbeeld. De AFM heeft verder een toelichting gegeven op de aanpak van de witwasbestrijding. DUFAS vraagt wat de AFM in de Agenda bedoelt met het 'verbeteren van kwaliteit van asset managers'. De AFM geeft aan dat dit zowel het

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	19 oktober 2020
Referentie	SyVr-20105240
Pagina	4 van 5

bewaken als verbeteren van de kwaliteit betreft. DUFAS vindt dat uitbestedingen te veel als risico zijn beschreven in de Agenda. De AFM erkent het nut en de noodzaak van uitbesteden maar ziet ook mogelijke risico's. Uit eerder onderzoek is gebleken dat het beheersrisico (in control zijn) meer aandacht behoeft. De VV&A vraagt naar het onderzoek 'Bewust belonen en waarderen' en de verwachtingen voor de sector. De AFM zal hier op terugkomen met een toelichting. VV&A en DUFAS zien graag een verduidelijking van de term asset management in de AFM Agenda. DUFAS merkt op dat de regelgeving als gevolg van de duurzaamheidstransitie niet alleen geldt voor asset management partijen, maar voor alle financiële instellingen.

Kapitaalmarkten

Aanwezig: APT, Euronext, Minfin, VEUO, VEB

De AFM geeft aan dat de Nederlandse kapitaalmarkt infrastructuur mede door Brexit aanzienlijk is uitgebreid en complexer is geworden. Ook het overkoepelend karakter van duurzaamheid is besproken. De VEB vraagt wat de aanpak van de AFM is ten aanzien van de transparantieverplichtingen. De AFM werkt aan een verdere optimalisatie van de doorlooptijden van aanvragen en zal strenger optreden tegen schadelijke reclames en overtredingen van biedingen- en prospectusregels. De VEUO vraagt wat de toezichtintensivering op het terrein van koersgevoelige informatie betekent voor uitgevende instellingen. De AFM geeft aan dat dit niet een andere benadering betreft maar dat de AFM hier komend jaar extra aandacht aan gaat geven. APT vraagt wat het toezicht op handelstrategieën van handelshuizen gaat behelzen. De AFM geeft aan dat handelstrategieën van marktpartijen extra aandacht zullen krijgen in het kader van het doorlopende toezicht op HER's. Dit ook gezien de belangrijke populatie aan HER's in Nederland. APT reageert positief op de eerste AFM Market Watch.

Accountancy

Aanwezig: AFM, Eumedion, NBA, Minfin, SRA

Eumedion vraagt naar het internationaal onder de aandacht brengen van niet-financiële verslaggeving. De AFM geeft aan hier continue aandacht voor te hebben in ESMA en IOSCO-verband. De NBA vraagt of de AFM in haar toezichtaanpak rekening houdt met de Audit Quality Indicators (AQI's) van de kwartiermakers. De AFM zegt toe hier, indien praktisch mogelijk en passend binnen de uit te voeren onderzoeksactiviteiten, rekening mee te houden. De NBA vraagt of de AFM aandacht besteedt aan verslaggeving in elektronisch formaat vanaf 2021. De AFM heeft hier aandacht voor in de Agenda 2021 onder het item data gedreven toezicht op financiële verslaggeving. Eumedion vraagt of de AFM een wereldwijde of Europese standard-setter voor niet-financiële verslaggeving voorstaat. De AFM heeft een voorkeur voor een wereldwijde standardsetter, maar als dit niet haalbaar zou zijn is een Europese standardsetter een reële optie. Er wordt gesproken over de capaciteitsverdeling over de toezichtstaken. De AFM licht toe dat zij haar toezichtmethodologie evalueert.

Bijeenkomst adviserend panel van
 vertegenwoordigende organisaties
 Vergaderdatum 19 oktober 2020
 Referentie SyVr-20105240
 Pagina 5 van 5

Actiepuntenlijst

Nr.	Omschrijving	Deadline	Actiehouder en status
2021.03	Vorbereiding en agendering strategische onderwerp(en) voor gezamenlijk debat.	Voorjaar 2021	Een nog nader te bepalen onderwerp wordt door de AFM in samenwerking met het panel voorbereid voor de panelbijeenkomst van het voorjaar 2020.

Voorraadagenda ingebrachte onderwerpen

Nr.	Omschrijving
V1	Concurrentiekracht NL als vestigingsplaats
V2	Herstel van vertrouwen in financiële sector
V3	Impact assessments EU regelgeving op NL sector
V4	Transparantie van de toezichthouder en handhavinginstrumenten
V5	Kosten
V6	Handhaving en opzet regelgeving
V7	Rol, beleid en doelmatigheid aanpak AFM
V8	Balans tussen systeemtoezicht en zelfregulering

Bijlage 1 lijst van afkortingen/deelnemerslijst

Adfiz	Adviseurs in Financiële Zekerheid
AFM	Autoriteit Financiële Markten
APT	Association of Proprietary Traders
CB	Consumentenbond
DUFAS	Dutch Fund and Asset Management Association
Eumediton	Corporate Governance Forum
Euronext	Euronext Amsterdam N.V.
MinFin	Ministerie van Financiën
MinSoZa	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
NBA	Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
NVB	Nederlandse Vereniging van Banken
Pf	Pensioenfederatie
SRA	Samenwerkende Registeraccountants & Accountants-Administratieconsulenten
VEB	Vereniging van Effectenbezitters
VEH	Vereniging Eigen Huis
VEUO	Vereniging Effecten Uitgevende Ondernemingen
VFN	Vereniging van Financieringsondernemingen in Nederland
VV&A	Vereniging van Vermogensbeheerders & -Adviseurs
VvV	Verbond van Verzekeraars