

# Digitale Nieuwsbrief AFM november 2007



**NIEUWSBRIEF**  
**30-11-2007**



## **Geachte Nieuwsbrief Abonnee,**

U leest de november 2007 editie van de digitale nieuwsbrief van de [Autoriteit Financiële Markten](#) (AFM). Met deze nieuwsbrief wordt u op de hoogte gehouden van nieuwe informatie op onze website. Ook schenken we aandacht aan nationale en internationale ontwikkelingen.

### **Onderwerpen in dit nummer:**

[Begrijpelijke informatie urgent door veranderde pensioenuitkomsten](#)  
[Samenwerking AFM en NOvAA bij toezicht accountantsorganisaties](#)  
[Consumentenforum Geldwaardering vraagt om verdere uitbouw door nieuwe eigenaar](#)

[De AFM legt een last onder dwangsom op aan Young Management Consultants](#)

[Consument weet het minst over krediet](#)

[Paul Koster blijft tot 1 april 2008 als bestuurder](#)

[AFM biedt handvatten voor hypotheekadvies](#)

[Nieuwe regels voor financiële ondernemingen \(MiFID\) van kracht](#)

[Self-assessment voor instellingen die onder het ETGT- en het pensioentoezicht vallen](#)

[Speech Ich bin ein Compliance Officer](#)

[CESR consultatie concept advies vereenvoudigd prospectus](#)

[Aanbeveling transparantie beleggingsinstellingen](#)

### **Begrijpelijke informatie urgent door veranderde pensioenuitkomsten**

De pensioensector moet zijn deelnemers begrijpelijk en volledig informeren. Juist nu pensioenresultaten onzekerder zijn geworden. Dat zei AFM-voorzitter Hans Hoogervorst vrijdag 30 november op het eerste AFM-pensioencongres in Amsterdam voor een gehoor van ruim 300 vertegenwoordigers uit de sector.

De AFM richt haar toezicht in 2008 vooral op de informatieverplichtingen van de pensioenuitvoerders.

Links:

[Begrijpelijke informatie urgent door veranderde pensioenuitkomsten](#)

### **Samenwerking AFM en NOvAA bij toezicht accountantsorganisaties**

De AFM en de Nederlandse Orde van Accountants-Administratieconsulenten (NOvAA) hebben afspraken gemaakt over de wijze waarop zij samenwerken bij het toezicht op accountantsorganisaties.

In goed overleg zijn werkafspraken gemaakt over toetsingen door de Raad van Toezicht (RvT) van de NOvAA en het doorlopend toezicht door de AFM bij vergunninghoudende

accountantsorganisaties die bij de NOVAA zijn aangesloten.

Links:

[Samenwerking AFM en NOVAA bij toezicht accountantsorganisaties](#)

### **Consumentenforum Geldwaardering vraagt om verdere uitbouw door nieuwe eigenaar**

De AFM is tevreden over de redelijk succesvolle opstartperiode van het consumentenforum Geldwaardering. De AFM streeft er naar op afzienbare termijn het initiatief over te dragen aan een andere eigenaar. Om de betrouwbaarheid van het consumentenforum te verhogen, zal het aantal bezoekers en reacties verder moeten toenemen.

De AFM verwacht dat andere partijen daar beter voor zijn gepositioneerd en ziet een initiatief als Geldwaardering niet per se als taak voor de gedragstoezichthouder op de financiële markten.

Links:

[AFM: consumentenforum Geldwaardering vraagt om verdere uitbouw door nieuwe eigenaar](#)

### **De AFM legt een last onder dwangsom op aan Young Management Consultants**

De AFM maakt bekend dat zij op 23 oktober 2007 een last onder dwangsom heeft opgelegd aan: Young Management Consultants, Bergweg 101A, 3037 ED te Rotterdam.

De last onder dwangsom is opgelegd, omdat Young Management Consultants niet voldoet aan de informatieverzoeken van de AFM. De AFM heeft Young Management Consultants om informatie verzocht, omdat het vermoeden bestaat dat deze vennootschap in strijd handelt dan wel heeft gehandeld met de regels gesteld ten behoeve van de integere bedrijfsvoering.

Links:

[De AFM legt een last onder dwangsom op aan Young Management Consultants](#)

### **Consument weet het minst over krediet**

Nederlandse consumenten weten het minst van krediet. Hun kennis van hypotheek en beleggen is iets beter. Dat blijkt uit de resultaten van [www.weetwatjeweet.nl](http://www.weetwatjeweet.nl), de digitale kennistest van de AFM.

Het afgelopen jaar bezochten ruim 55.000 consumenten de website om hun financiële kennis te testen.

Links:

[AFM: Consument weet het minst over krediet](#)

### **Paul Koster blijft tot 1 april 2008 als bestuurder**

Op verzoek van de voorzitter van de Raad van Toezicht en de voorzitter van het bestuur van de AFM, blijft Paul M. Koster RA volledig in functie als bestuurder tot 1 april 2008.

In maart dit jaar maakte Paul Koster bekend dat hij de AFM per 31 december 2007 wilde verlaten om terug te keren naar de markt.

Links:

[AFM: Paul Koster blijft tot 1 april 2008 als bestuurder](#)

### **AFM biedt handvatten voor hypotheekadvies**

Bijna driekwart van de hypotheekadviseurs geeft adviezen die van een redelijke tot goede kwaliteit zijn. Op specifieke onderdelen als vermogensopbouw, advies bij oversluiten, risicobeschermingsproducten en de fiscale gevolgen van de lening schieten adviseurs regelmatig te kort. Bijna driekwart van de adviezen over de hoogte van het geleende bedrag is goed. Ook de informatieverstrekking over woonlasten en aflossing is overwegend goed.

Dat is het genuanceerde beeld dat de AFM is tegengekomen bij haar brede onderzoek naar hypotheekadviezen. De toezichthouder trekt de conclusies op basis van een onderzoek dat in de afgelopen negen

maanden is uitgevoerd bij bemiddelaars en aanbieders van hypotheeken. De AFM wilde uitvinden hoe het staat met de kwaliteit van hun advisering.

Links:

[AFM biedt handvatten voor hypotheekadvies](#)

### **Nieuwe regels voor financiële ondernemingen (MiFID) van kracht**

Op 1 november 2007 treedt de Europese richtlijn 'markten voor financiële instrumenten' (MiFID) in werking. Hierdoor gelden er nieuwe wettelijke eisen voor alle financiële ondernemingen die beleggingsdiensten aanbieden of beleggingsactiviteiten verrichten, zoals banken, beurzen en vermogensbeheerders.

De MiFID beoogt de grensoverschrijdende concurrentie tussen financiële ondernemingen te bevorderen en de bescherming van de belangen van beleggers op een hoger niveau te brengen, zodat een efficiëntere en geïntegreerde Europese markt wordt gerealiseerd.

Implementatie van de MiFID in de Wet op het financieel toezicht (Wft) betekent een wijziging van belangrijke gedragsregels, zoals ken-uw-cliënt en beste orderuitvoering, en hogere transparantie-eisen, en betere en meer op de belegger toegesneden informatie.

Links:

[Nieuwe regels voor financiële ondernemingen \(MiFID\) van kracht](#)

### **Self-assessment voor instellingen die onder het ETGT- en het pensioentoezicht vallen**

De AFM heeft een self assessment uitgerold voor alle instellingen die onder het ETGT- en het pensioentoezicht vallen. De vragenlijst is als een internetquestionnaire vormgegeven. De betreffende verzekeraars en pensioenfondsen hebben tot 3 december a.s. de tijd om de vragenlijst te beantwoorden.

De vragen zijn gericht op normuitleg en op verkrijging van inzicht in de mate waarin de instellingen compliant zijn of zullen worden. De uitkomsten zullen de AFM in staat stellen risicogeorieëntoerd toezicht te houden in 2008.

Links:

[Self-assessment voor instellingen die onder het ETGT- en het pensioentoezicht vallen](#)

### **Speech Ich bin ein Compliance Officer**

Ich bin ein Compliance Officer is de speech die Theodor Kockelkoren, directeur AFM, heeft gehouden voor de Vereniging van Compliance Officers (VCO) op 21 november 2007.

Hij gaat in dit verhaal in op het belang van compliance bij financiële instellingen, de invulling van open normen en de rol van de AFM hierbij.

Links:

[Ich bin ein Compliance Officer](#)

### **CESR consultatie concept advies vereenvoudigd prospectus**

De Europese Commissie heeft CESR verzocht om een gedetailleerd advies uit te brengen over de vorm en inhoud van het vereenvoudigd prospectus voor ICBE's. Het advies maakt onderdeel uit van de door de Europese Commissie in het Witboek van november 2006 voorgestelde aanpassingen van de ICBE-richtlijn (85/611/EG).

Het huidige regelgeving omtrent het vereenvoudigd prospectus is geïmplementeerd in de Wft. In Nederland is de betreffende regelgeving ook van toepassing op nationale beleggingsinstellingen (niet-ICBE's). Marktpartijen worden uitgenodigd om uiterlijk 17 december te reageren op het consultatiedocument.

Links:

[CESR consultatie concept advies vereenvoudigd prospectus](#)

### **Aanbeveling transparantie beleggingsinstellingen**

De informatieverstrekking aan beleggers is een speerpunt in het toezicht van de AFM. Transparantie over kosten, rendementen en risico's moet beleggers inzicht geven in financiële producten en diensten, om op basis van die informatie zelf een goede, afgewogen beleggingsbeslissing te kunnen nemen.

Informatieverstrekking op de website van beleggingsinstellingen was in 2004 een belangrijke aanbeveling van de Commissie Modernisering Beleggingsinstellingen ('Commissie Winter'). Deze aanbeveling is overgenomen in de herziene Wet toezicht beleggingsinstellingen per 1 september 2005 (sinds 1 januari overgenomen in de Wet op het financieel toezicht).

De AFM heeft bij een groep van beleggingsinstellingen en beheerders onderzoek gedaan naar de informatieverstrekking aan (potentiële) beleggers. Daarbij zijn 22 websites, 19 prospectussen en 21 Financiële Bijsluiters bekeken.

Het onderzoek was drieledig. Ten eerste heeft de AFM getoetst of de websites van de beheerders de vereiste informatie bevatten. Ten tweede heeft de AFM onderzocht in hoeverre de prospectussen op de aspecten kosten, transparantie, beleggingsbeleid en beschrijving van risico's voldoen. Ten derde heeft de AFM onderzocht in hoeverre de risico-indicator in de Financiële Bijsluiters voldoet aan de eisen zoals deze gelden vanaf 1 oktober 2006. Voor een overzicht van de geconstateerde bevindingen verwijst de AFM naar onderstaande link.

De onderzochte websites, prospectussen en Financiële Bijsluiters zijn inmiddels grotendeels aangepast. De AFM verzoekt alle beheerders van beleggingsinstellingen na te gaan of de websites, de prospectussen en de Financiële Bijsluiters van de door hen beheerde beleggingsinstellingen voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving en waar nodig, deze zo spoedig mogelijk aan te passen. De AFM zal hierop ook in de toekomst controleren.

Links:

[Aanbeveling transparantie beleggingsinstellingen](#)