

### Thema's DNB & AFM toezicht – Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Aandachtspunt	Uitwerking
AFM & DNB: Toezicht op (nieuwe) vergunninghouders door Brexit	Bijzondere aandacht van AFM & DNB heeft de Brexit. Tegen deze achtergrond noemt de AFM het (blijven) waarborgen van een robuuste kapitaalmarktinfrastructuur en integer handelsgedrag als toezichtdoel voor de komende jaren. De AFM gaat waar mogelijk met toezichthouders uit het buitenland gezamenlijk onderzoeken uitvoeren.
AFM: Duurzaam beleggen	De AFM houdt in 2020 kritisch toezicht op de steeds vaker voorkomende claim van duurzaam beleggen en monitort waar duurzaamheidsvraagstukken impact hebben op financiële stabiliteit.
AFM: tegengaan van witwassen, terrorismefinanciering en andere financieel economische criminaliteit	<p>De AFM gaat ook in 2020 bij beleggingsondernemingen, beleggingsinstellingen en financiële dienstverleners handhaven op de eisen uit de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en de Sanctiewet. De AFM voert hiervoor onder andere onderzoeken ter plaatse uit. Daarnaast doet de AFM onderzoek naar de meldplicht van beleggings-ondernemingen en -instellingen van ongebruikelijke transacties en het gebruik van de systematisch integriteitsrisicoanalyse (SIRA) bij vergunninghouders.</p> <p>De AFM geeft in 2020 vervolg aan het thematisch onderzoek uit 2019 naar de meldplicht van beleggingsondernemingen en -instellingen van ongebruikelijke transacties. Daarnaast onderzoekt de AFM (thematisch) de integere en beheerste bedrijfsvoering bij vergunninghouders op grond van de Wet op het financieel toezicht. De beheersing van integriteitsrisico's, zoals fraude en corruptie, blijft een aandachtspunt.</p>
AFM: Toezicht op de organisatie	<p>AFM intensiveert het toezicht op de naleving van eisen aan personen en processen binnen beleggingsondernemingen die opereren op de consumentenmarkt. De AFM heeft aangekondigd onderzoeken te gaan uitvoeren naar beleid en processen van beleggingsondernemingen, zoals ten aanzien van de werking/effectiviteit van de compliance-functie.</p> <p>Ingeval er sprake is van een redelijke aanleiding voert de AFM hertoetsingen uit op de betrouwbaarheid van sleutelfunctionarissen bij financiële ondernemingen.</p>
AFM: Een robuuste infrastructuur en integer handelsgedrag	De AFM gaat controleren of kapitaalmarktinstellingen hun bedrijfsprocessen volgens de geldende eisen hebben ingericht. Hiervoor wordt onder andere gebruik gemaakt van data-analyse.
AFM: Toezicht operationele en IT-risico's	De AFM gaat bij haar toezicht op kapitaalmarktinstellingen aandacht besteden aan operationele en IT-risico's. Voorbeelden hiervan zijn onderzoeken gericht op de interne beheersing van instellingen, de risico(beheersing) in ketens en de mate waarin instellingen bestand zijn tegen cybercriminaliteit.
AFM&DNB: Financiële stabiliteit	De AFM gaat haar rol (in samenwerking met DNB) bij het toezicht op financiële ondernemingen die in financiële problemen komen verder inrichten. DNB gaat in 2020 extra aandacht besteden aan afwikkelplannen bij beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen.
AFM: Risico's uitbesteding of inhuur	De AFM noemt het identificeren van de belangrijkste risico's die, via uitbesteding of inhuur door marktpartijen, in de keten ontstaan als een van de belangrijke activiteiten in 2020. De AFM verwacht van marktpartijen dat zij in de versnipperde markt voldoende grip houden op een beheerste en integere bedrijfsvoering binnen de gehele keten.

AFM: Impact duurzaamheidsvraagstukken beheerders	De AFM gaat in 2020 door middel van onderzoek inzicht verkrijgen in de impact van duurzaamheidsvraagstukken op de bedrijfsvoering van vermogensbeheerders.
AFM: Kostenstructuur vermogensbeheerders	In 2020 gaat de AFM onderzoek doen naar de door instellingen gehanteerde kostenstructuren.
AFM: Transparantietoezicht	De AFM blijft in 2020 alert op nieuwe risico's die als gevolg van veranderende marktomstandigheden kunnen optreden. Hieruit volgt transparantietoezicht (prospectus, meldingen en openbare biedingen) om de kwaliteit en het nut van beleggersinformatie en reclame-uitingen te waarborgen.

### Thema's DNB & AFM toezicht – Sector overstijgend

Aandachtspunt	Uitwerking
DNB & AFM: Algemene trends en risico's	<p>DNB en AFM noemen enkele risico's, uitdagingen en trends in de Nederlandse financiële sector die in 2020 om bijzondere aandacht vragen in het toezicht:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Langdurig lage rente;</li> <li>2. Financieel-economische criminaliteit;</li> <li>3. Belang van verandervermogen van financiële instellingen;</li> <li>4. Cyberaanvallen en IT-verstoringen;</li> <li>5. Digitalisering van de financiële sector;</li> <li>6. Wereldwijde geopolitieke onzekerheid en Brexit;</li> <li>7. Invoering van (Europese) wet- en regelgeving;</li> <li>8. Overgang naar een duurzame economie en samenleving; en</li> <li>9. Kwetsbaarheden op de vastgoedmarkten.</li> </ol>
DNB & AFM: Technologische vernieuwing en digitalisering	<p>DNB zal komend jaar, als onderdeel van de actualisatie van haar toezichtmethodologie, een data-gedreven aanpak in haar toezichtpraktijk integreren.</p> <p>DNB heeft in 2020 specifiek aandacht voor de verhoging van de datakwaliteit ten behoeve van rapportages en assessments en zal het gebruik van al bestaande data optimaliseren.</p> <p>DNB zal in 2020 verder samenwerken met de sector in pilots en projecten om daarmee verdere kennis op te bouwen over de impact en kansen van technologische ontwikkelingen. DNB biedt daarbij ruimte aan voor innovatie en publiek/private samenwerking op het gebied van customer due diligence, policy alignment en transactiemonitoring.</p> <p>De AFM blijft belangstelling houden voor nieuwe vormen van financiële diensten, zoals crowdfunding en initial coin offerings.</p>
DNB: Maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) en duurzaamheid	<p>DNB heeft de identificatie en beheersing van klimaatrisico's in grote mate verankerd in haar toezicht op banken, verzekeraars en pensioenfondsen. In 2020 zal dit verder ten uitvoer worden gelegd.</p> <p>In het kader van duurzaamheid en toekomstgerichtheid zal DNB komend jaar verkennen op welke wijze de beheersing van klimaatrisico's geïntegreerd kan worden in markttoetredings- en toetsingsvereisten.</p>

<b>DNB:</b> Financieel-economische criminaliteit	DNB heeft het voorkomen van betrokkenheid van financiële instellingen bij financieel-economische criminaliteit tot één van haar strategische prioriteiten gemaakt.
<b>AFM:</b> Toezichtprioriteiten	De AFM heeft enkele toezichtprioriteiten voor 2020 geformuleerd, waarbij de AFM in het kader van toezicht op financiële dienstverlening de volgende prioriteiten aangeeft: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Duurzame bijdrage aan producten en diensten met langetermijneffecten;</li> <li>2. Organisatie financiële ondernemingen (o.a. gedrag en cultuur); en</li> <li>3. Tegengaan van witwassen, terrorismefinanciering en andere financieel economische criminaliteit.</li> </ol>

### Thema's Autoriteit Persoonsgegevens (AP) toezicht – Financial services - Sector overstijgend

Aandachtspunt	Uitwerking
<b>AP: Trends</b>	<p>De AP onderscheidt drie trends in het kader van digitalisering van de samenleving die invloed hebben op het werk van de AP:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Doorgroei van de datasamenleving;</li> <li>2. Toename van digitaal onrecht; en</li> <li>3. Toename van privacy bewustzijn.</li> </ol> <p>In de komende periode zal de AP zich richten op het vormgeven van een stelsel van toezicht op Artificial Intelligence en algoritmes waarin persoonsgegevens worden gebruikt.</p> <p>Volgens de AP is het van belang dat bedrijven en organisaties die geautomatiseerd besluiten nemen aan de eisen uit de AVG voldoen, zoals de informatieplicht, transparantie, uitlegbaarheid en menselijke tussenkomst.</p>

#### Contact



Emanuel van Praag  
 HVG Law LLP  
 emanuel.van.praag@hvglaw.nl  
 + 31 (0)6 2908 4045



Dennis Apperloo  
 HVG Law LLP  
 dennis.apperloo@hvglaw.nl  
 + 31 (0)6 2125 1838

#### AP Toezicht:



Saskia Vermeer-de Jongh  
 HVG Law LLP  
 saskia.de.jongh@hvglaw.nl  
 + 31 (0)6 2908 3850