

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid  
t.a.v. de Staatssecretaris van Sociale Zaken en  
Werkgelegenheid  
Postbus 90801  
2509 LV DEN HAAG

Datum 16 september 2014  
Uw kenmerk 20140820  
Ons kenmerk SeLt-14083202  
Pagina 1 van 2  
Betreft Toezichttoets wetsvoorstel algemeen  
pensioenfonds

Geachte mevrouw Klijnsma,

Op 19 augustus jl. heeft u advies gevraagd over het Wetsvoorstel algemeen pensioenfonds. Zoals aangegeven in onze reactie via de internetconsultatie van 24 februari jl. zijn wij positief over de introductie van een algemeen pensioenfonds (APF). De introductie van een APF geeft een extra mogelijkheid voor pensioenfondsen om samen te werken, waardoor schaalvoordelen behaald kunnen worden.

Omdat wij in februari uitgebreid hebben gereageerd op het voorstel, kunnen wij onze reactie nu beperken tot de volgende punten:

### 1) Vergunningplicht

Een APF heeft een vergunning nodig. DNB verleent deze vergunning indien vooraf kan worden aangetoond dat aan een aantal eisen wordt voldaan. Wij vinden het om verschillende redenen wenselijk om bij de vergunningverlening advies uit te kunnen brengen aan DNB.

Ten eerste kunnen wij op deze manier ex ante toetsen of er vanuit het gedragstoezicht bezwaren zijn tegen de vergunningverlening. Zo is het bijvoorbeeld belangrijk dat een APF zijn bedrijfsvoering zodanig heeft ingericht dat de deelnemer tijdig, correct, duidelijk en evenwichtig<sup>1</sup> wordt geïnformeerd over zijn pensioenregeling en pensioeninkomen. Wanneer het om de uitvoering van beschikbare premiereregelingen met beleggingsvrijheid gaat, kan het wenselijk zijn vooraf inzicht te krijgen in de wijze waarop een APF zijn bedrijfsvoering rondom het invullen van zijn zorgplicht heeft ingericht.

Over de exacte invulling van de door een APF te overleggen stukken, zoals door u wordt vastgelegd in lagere regelgeving, gaan wij graag nog in overleg met uw ministerie, maar het is denkbaar dat een APF het communicatiebeleidsplan overlegt.

Ten tweede kan het wenselijk zijn dat wij informatie met DNB delen die relevant is in het vergunningverleningsproces (waaronder informatie over toetsingen van bestuurders).

---

<sup>1</sup> De algemene eisen waar pensioeninformatie aan moet voldoen zoals opgenomen in het Wetsvoorstel pensioencommunicatie

Datum 16 september 2014  
Ons kenmerk GtEI-14091111  
Pagina 2 van 2

## 2) Bewaarder

Uit onze reactie van februari blijkt dat wij het wenselijk vinden bepaalde waarborgen uit de Wet op het financieel toezicht (Wft) van toepassing te verklaren op een APF, zeker als het mogelijk is een APF met winst oogmerk op te richten. Wij kunnen ons dan ook vinden in de aanpassing van het wetsvoorstel ten aanzien van het voorschrijven van de rechtsvorm van een stichting.

Wij blijven het echter wenselijk vinden om een verplichting op te nemen dat een APF een bewaarder instelt, vergelijkbaar met de eisen die de AIFM-richtlijn<sup>2</sup> stelt aan collectieve vermogensbeheerders. Wij adviseren u de bewaarder in te stellen vanuit het oogpunt van bescherming van de belangen van de deelnemers en de werkgevers bij de *uitvoering* van het beleggingsbeleid. Een bewaarder bewaakt dat de premies en pensioengelden toebehorend aan een compartiment ook conform het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment worden aangewend. Nu het APF diverse financiële risico's in diverse compartimenten gaat beheren, vinden wij het opportuun een extra controle op de uitvoering in te voeren uit oogpunt van risicobeheersing en het beheersen van belangentegenstellingen.

Wij onderschrijven de reactie van collega toezichthouder DNB, in het bijzonder ten aanzien van de toegestane bestuursmodellen. Wij zijn van mening dat een onafhankelijk bestuursmodel de voorkeur verdient. Wij blijven graag met uw ministerie in overleg over het voorstel en de lagere regelgeving, in het bijzonder ten aanzien van kostentransparantie. Wij zijn uiteraard bereid bovenstaande punten nader toe te lichten.

Hoogachtend,  
Autoriteit Financiële Markten



ir. M.W.L. van Vroonhoven MBA  
Voorzitter van het bestuur



drs. H.W.O.L.M. Korte  
Bestuurslid

---

<sup>2</sup> Alternative Investment Fund Managers Directive (2011/61/EG)

