

# Platform Pensioentransitie

24 maart 2025

DeNederlandscheBank  
EUROSYSTEM



## Introductie



## Actualiteiten



## Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken



## Vervolg



## Bespreekpunten

- Tijdigheid duidelijkheid, onderscheid hoofd- en bijzaken (DNB)
- Risicohouding en beleggingsbeleid(DNB)



## Terugblik platform 28 november 2024





# Het achtste Platform Pensioentransitie

Tijdens het achtste Platform Pensioentransitie op 24 maart 2025 zijn **twee toezichtcasussen behandeld** die zijn ingediend door de brancheorganisaties.

Naast de behandeling van de toezichtcasussen zijn ook de **actualiteiten** die in de sector en bij de toezichthouders spelen aan bod gekomen, zijn de **rode draden uit de beoordelingen en onderzoeken** van de toezichthouders besproken, en is een **terugkoppeling gegeven op een eerder ingebrachte casus**.

De brancheorganisaties stellen de casussen in samenwerking met hun leden op. Op deze manier krijgen ook uitvoerders die geen deel uitmaken van het platform de mogelijkheid om hun sectorbrede aandachtspunten of dilemma's in te dienen.

In dit document worden de resultaten van het platform teruggekoppeld aan de gehele sector.



# Actualiteiten



# Actualiteiten

## SECTOR



- De sector heeft behoefte aan snelle beantwoording van openstaande vragen over wettelijk eisen en de interpretatie daarvan door de toezichhouders.
- [Good practice stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie](#) is voorbeeld hoe duiding kan worden gegeven.
- Aantal vragen van DNB bij invaarmeldingen blijft hoog waardoor drukte in sector aanhoudt. De sector verwacht prioritering op basis van materiële effecten voor tijdige afronding van de transitie.



VERBOND VAN VERZEKERAARS

- Samenwerking tussen adviseurs en verzekeraars verloopt goed.
- Werkgevers zijn soms nog afwachtend. Verzekeraars en ppi's stimuleren werkgevers om tijdig over te gaan en niet te wachten.
- Het is belangrijk dat meer werkgevers de komende twee jaar de stap naar de Wtp gaan maken om te voorkomen dat eind 2027 een stuwmuur ontstaat van regelingen die nog moeten worden aangepast.



# Actualiteiten

## TOEZICHTHOUDERS - DNB

DeNederlandscheBank  
EUROSYSTEEM



Vierde beschikking voor invaren is afgegeven.



Het beoordelen van invaarmeldingen kost nog veel tijd.



De verwachting is dat invaarmeldingen kwalitatief verbeteren, o.a. door het uitbrengen van guidances zoals de [good practice 'stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie'](#) waardoor de beoordeling sneller kan verlopen.



# Actualiteiten

## TOEZICHTHOUDERS - AFM



### Dynamische deadline communicatieplan en derde indexatie-AMvB

Pensioenuitvoerders die overgaan naar het nieuwe stelsel krijgen meer tijd om hun communicatieplan in te dienen: uiterlijk één jaar voor de beoogde transitiedatum.

Daarnaast komt er een derde indexatie-AMvB. De AFM verwacht dat pensioenfondsen die hier gebruik van gaan maken, kennis nemen van de aanbevelingen uit het [AFM-rapport over de indexatie AMvB](#) en duidelijk communiceren hoe de versoepelde indexatieregels samenhangen met eerdere (indexatie)besluiten in aanloop naar de transitie. De AFM zal hier risicogestuurd toezicht op houden.

### Aangepast proces beoordeling transitieoverzichten

De AFM werkt aan een beoordelingsproces voor transitieoverzichten om duidelijkheid en heldere verwachtingen te creëren.

- Alle pensioenfondsen ontvangen een informatieverzoek in de vorm van een vragenlijst met concrete aandachtspunten, gebaseerd op ervaringen met de kopgroepfondsen.
- Dit informatieverzoek biedt pensioenfondsen en PUO's daarnaast praktische handvatten voor keuzes in de deelnemerscommunicatie en geeft de onderwerpen weer waarvan de AFM verwacht dat bestuurders er bewust over na denken.
- Het bestuur van het pensioenfonds is eindverantwoordelijk voor duidelijke communicatie over de gevolgen van de transitie en moet ervoor zorgen dat de informatie past bij de eigen populatie.
- De AFM zal haar toezicht op transitieoverzichten zo veel mogelijk risicogestuurd uitvoeren, bijvoorbeeld via steekproeven, signalen of op basis van antwoorden uit de vragenlijst.

### Open normen

Op verzoek van de sector komt er een gesprek met de AFM over open normen, en het spanningsveld dat bestaat tussen het bieden van ruimte enerzijds, en aan de andere kant de erkenning dat er grenzen zijn en dat niet alles mogelijk is.



# Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken





# Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken

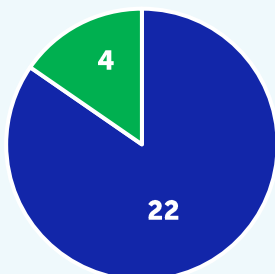
**DNB**

DeNederlandseBank

EUROSYSTEEM

## Invaarmeldingen

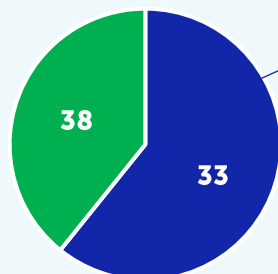
26 invaarmeldingen ontvangen



■ In behandeling  
■ Afgerond

## Partiële beoordelingen

71 partiële beoordelingen ontvangen



■ In behandeling  
■ Afgerond

7 vormgeving pensioenregeling  
10 datakwaliteit  
16 risicohouding



### Terugkerende knelpunten

- Onderbouwing evenwichtigheid
- Aanpassingen IT-systemen



### Stappenplan onderbouwing evenwichtigheid (good practice)



### Doorgevoerde verbeteringen beoordelingsproces

- Sneller itereren
- Vroegtijdig starten met inhoudelijke beoordeling
- Onderscheid bevindingen voor/na invaren
- (Resterende) doorlooptijd communiceren



# Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken

AFM



## Zorgen over transitieoverzichten

Op het transitieoverzicht ziet de AFM de toegezegde toelichting op de persoonlijke pensioenbedragen (scenariobedragen), oftewel de uitleg over de verschillen tussen de bedragen in de oude en nieuwe pensioenregeling, niet voldoende terug. De AFM ziet hoofdzakelijk generieke toelichtingen, die niet aansluiten op de getoonde bedragen.

### Afspraken met de sector: persoonlijke toelichtingen

De AFM heeft tijdens het Platform van december 2023 zorgen geuit dat bij deelnemers mogelijk onrealistische verwachtingen worden gewekt op basis van de transitiecommunicatie.

De pensioensector, waaronder de koepelorganisaties, heeft naar aanleiding van deze zorgen verschillende oplossingsrichtingen voorgesteld. Afgesproken is dat onrealistische verwachtingen voorkomen worden door het plaatsen van een persoonlijke toelichting bij de scenariobedragen op het transitieoverzicht, zodat de deelnemer de getoonde bedragen begrijpt en in de juiste context kan zien.

### Persoonlijke toelichtingen moeten beter

De AFM stelt vast dat de toelichtingen bij de scenariobedragen in de prognose transitieoverzichten duidelijker kunnen. De toelichtingen dienen immers aan te sluiten op de bedragen die de individuele deelnemer te zien krijgt.

Soms laat het goedweerscenario een stijging van honderden procenten zien in vergelijking met het 'oude' pensioenstelsel. Zonder goede toelichting leidt dit mogelijk tot onrealistische verwachtingen van het toekomstig pensioen.



#### Voorbeeld van een te algemene toelichting:

*"Uw verwachte pensioen komt met de nieuwe regels hoger uit dan met de regels van nu. Dit komt omdat uw nieuwe pensioen meer meebeweegt met de economie."*

### Verwachten dat uitvoerders verbetering laten zien

De Pensioenfederatie komt met een document met een aanpak voor het opstellen van een toelichting die de verschillen tussen de bedragen in de oude en nieuwe pensioenregeling verklaart.

De AFM vindt dit document een eerste goede stap. Wij verwachten dan ook dat pensioenfondsen hiervan gebruik maken, en spreken de verwachting uit dat toekomstige transitieoverzichten wel persoonlijke toelichtingen bij de scenariobedragen bevatten.



# Behandeling bespreekpunten



# Tijdig duidelijkheid, onderscheid hoofd- en bijzaken

DNB



## Bespreekpunt

- Fondsen die komende maanden willen invaren of hun implementatieplan willen indienen hebben behoefte aan duidelijkheid over de eisen waaraan zij moeten voldoen. Onderscheid tussen hoofd- en bijzaken is nodig om de transitie tijdig en tegen acceptabele kosten te voltooien. Tenslotte moet iedere partij rolvast zijn.

## Analyse bespreekpunt

- DNB herkent dat vraagstukken soms lang spelen en constateert dat hier meerdere oorzaken voor zijn.
- De sector en DNB spreken af sneller vast te stellen of sprake is van een hoofd- of bijzaak om zo de juiste urgentie aan de uitwerking te geven.
- De sector en de toezichthouders gaan expliciet bij elkaar aangeven indien discussies te lang duren en duidelijkheid uitblijft.
- Bij het afgeven van beschikkingen maakt DNB onderscheid tussen bevindingen die voor of na invaren opgelost moeten worden. De sector is nog zoekende hoe invulling te geven aan het oplossen van bevindingen na invaren. DNB zegt toe met aanvullende guidance te komen.

## Vervolgstappen

- De openstaande vraagstukken vanuit de sector worden besproken met experts van DNB. DNB brengt waar nodig nieuwe of aanvullende guidance uit.
- De beoordeling van de implementatieplannen richt zich op hoofdzaken, de verschillende partijen beperken zich tot hun eigen rol.



# Risicohouding en beleggingsbeleid

DNB

## Bespreekpunt

- De onderbouwing van de risicohouding en het beleggingsbeleid lijkt na evenwichtigheid van de transitie het grootste discussiepunt te worden bij (partiële) beoordelingen van inbaarverzoeken door DNB. DNB lijkt niet tevreden over de antwoorden op gestelde vragen, de fondsen vinden argumentatie van DNB niet overtuigend, hoe komen we tot een oplossing?

## Analyse bespreekpunt

- DNB herkent dat vaak additionele vragen worden gesteld om de onderbouwing en afweging bij vaststelling risicohouding en vertaling naar beleggingsbeleid transparant te krijgen.
- Discussies zijn vaak technisch van aard. DNB wil de beoordeling richten op de vraag of de vastgestelde risicohouding passend is bij de risicobereidheid en het risicodraagvlak van deelnemers en of de risicohouding voldoende richtinggevend is.
- De Pensioenfederatie werkt aan een servicedocument en DNB gaat aanvullende guidance uitbrengen voor dit onderwerp. De sector verwacht dat besturen hiermee beter in staat zijn voldoende rekenschap te geven waar de verschillende methodologische keuzes tezamen toe leiden in de uitkomsten en te borgen dat de risicohouding richtinggevend is voor de vertaling naar een voor deelnemers passend beleggingsbeleid.

## Vervolgstappen

- DNB en de Pensioenfederatie blijven in overleg over dit onderwerp.
- Uitbrengen guidance door DNB en servicedocument door de Pensioenfederatie.



# Terugkoppeling Platform 28 november 2024



# Risicohouding en beleggingsbeleid

DNB

## Bespreekpunt

- De sector en DNB zijn al lange tijd in gesprek over risicohouding en beleggingsbeleid. Consensus over gewenste aanpak en uitwerking via guidance van DNB en/of good practice van de Pensioenfederatie lijkt gewenst. Dit vergt nadere afstemming tussen experts en ervaringen met (partiële) beoordeling door DNB.

## Analyse bespreekpunt

- De afgelopen periode hebben meerdere sessies tussen experts plaatsgevonden.
- DNB werkt aan verdere aanscherping van guidance, met name over de vereisten van cohorten en maatmensen.
- De Pensioenfederatie onderzoekt of zij een good practice kan uitbrengen over de verschillende gangbare methodes om de risicohouding vast te stellen.

## Vervolgstappen

- DNB en de Pensioenfederatie zijn in overleg en behandeling vindt plaats op het platform pensioentransitie.



# Bandbreedtes maatstaven evenwichtigheid

DNB

## Bespreekpunt

- Meerdere fondsen vragen meer duidelijkheid over de vereiste onderbouwing van de bandbreedtes voor de kwantitatieve maatstaven, zoals de verandering in netto profijt of pensioenverwachting bij de transitie. Enigszins ruime bandbreedtes lijken gewenst, omdat afzien van de transitie op het laatste moment nauwelijks uitvoerbaar is.

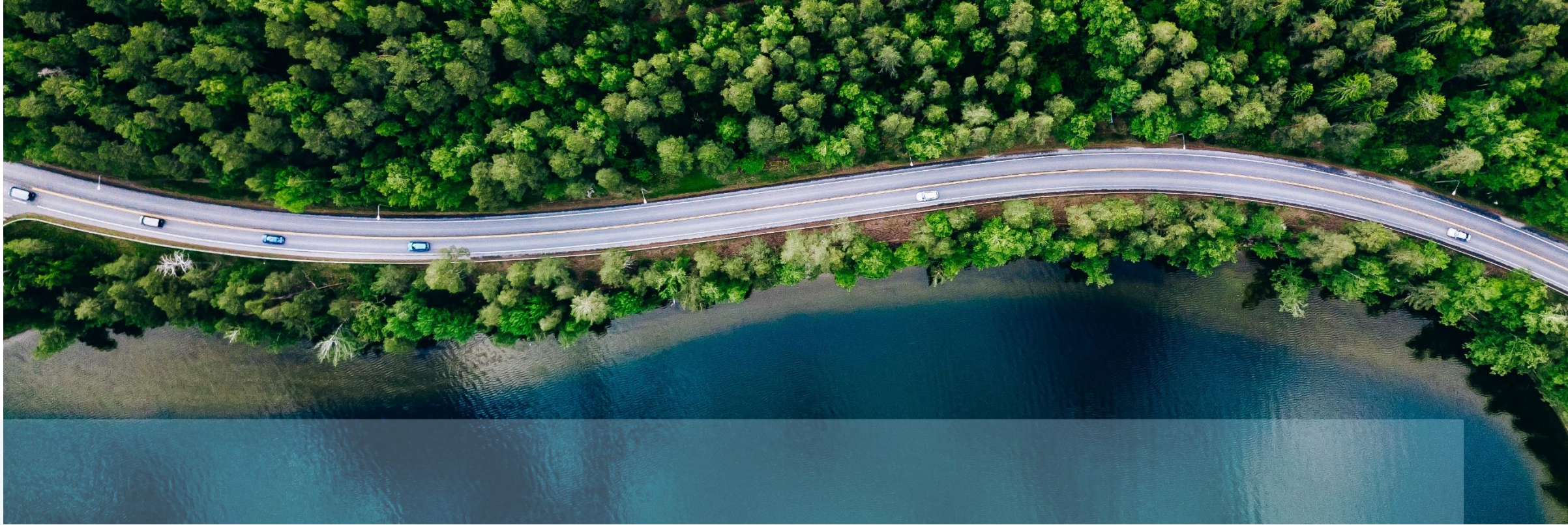
## Analyse bespreekpunt

- Evenwichtigheid is een kernvraag bij de transitie naar Wtp.
- Een werkgroep met vertegenwoordigers SZW, DNB en de Pensioenfederatie is samengesteld.
- Deze werkgroep werkt aan een gezamenlijke uiting om concrete handvatten te bieden.
- DNB heeft in de [sectorbrief](#) een terugkoppeling gegeven aan de sector over aandachtspunten bij het onderwerp Evenwichtige belangenafweging en financiële effecten.

## Vervolgstappen

- DNB heeft de good practice [‘stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen’](#) uitgebracht. De good practice is tot stand gekomen na overleg met de Pensioenfederatie en het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid; deze partijen onderschrijven de inhoud van deze good practice.





# Vervolg



# Vervolgstappen Platform Pensioentransitie

## Evaluatie

Voortgang op ingebrachte dilemma's worden door de brancheorganisaties gemonitord



## Inbrengen

Brancheorganisaties verzamelen input onder hun leden voor het volgende platform en stemmen definitieve inbreng af met de toezichhouders



## Bespreken

15 mei 2025 vindt het volgende Platform Pensioentransitie plaats



## Terugkoppelen

De resultaten van het platform worden door de toezichhouders teruggekoppeld aan de sector