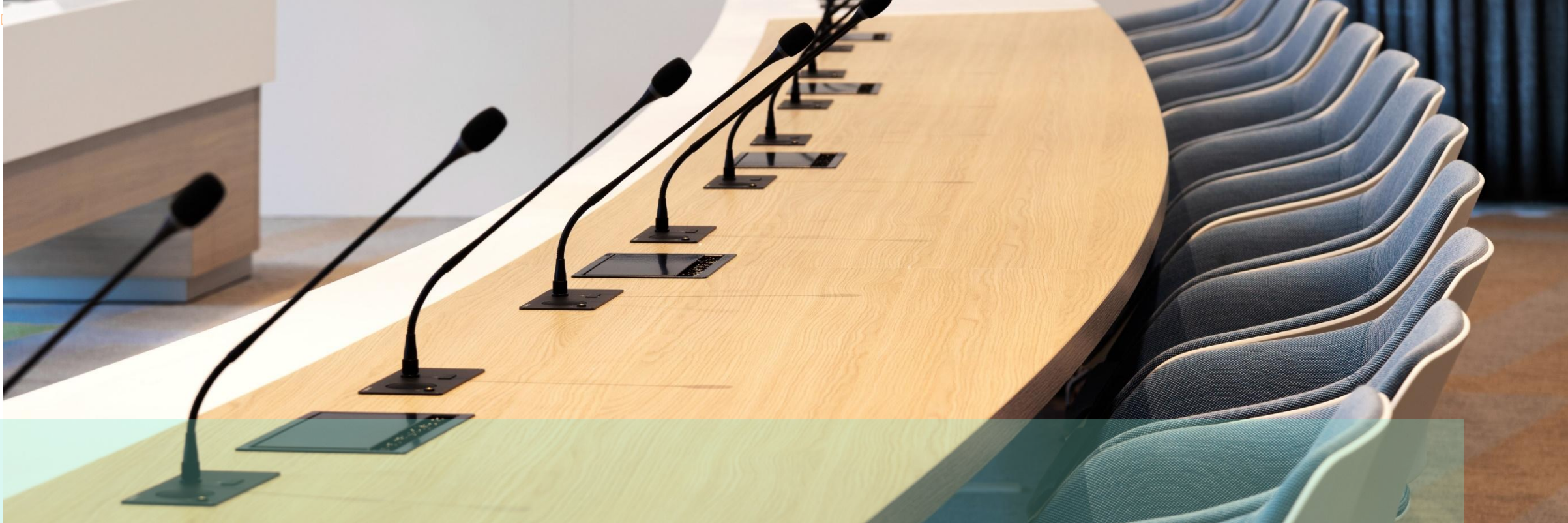




Platform Pensioentransitie

23 september 2025

Introductie



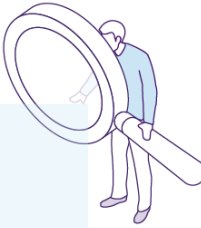
Voortgang transitie



Bespreekpunten



Vervolg



Terugkoppeling platform 24 maart 2025





Het negende Platform Pensioentransitie

Tijdens het negende Platform Pensioentransitie op 23 september 2025 hebben beide toezichthouders een update gegeven over de **voortgang van de transitie**. Omdat voor deze bijeenkomst geen formele bespreekpunten waren ingediend, zijn in een open dialoog met de sector **aandachtspunten** besproken die spelen bij de uitvoering van de transitie. Tot slot is een **terugkoppeling gegeven op eerder ingebrachte bespreekpunten**.

Brancheorganisaties kunnen in samenwerking met hun leden bespreekpunten voor het Platform Pensioentransitie opstellen en inbrengen. 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.



Voortgang transitie



Voortgang pensioentransitie

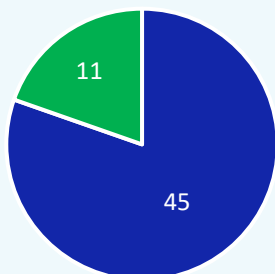
DNB

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Invaarmeldingen

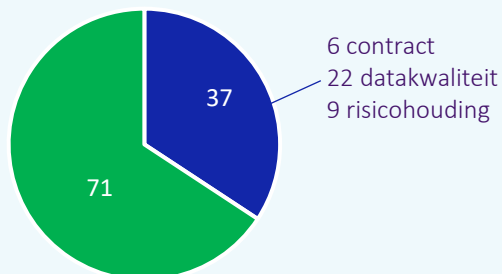
56 invaarmeldingen ontvangen



■ In behandeling
■ Afgerond

Partiële beoordelingen

108 partiële beoordelingen ontvangen



■ In behandeling
■ Afgerond

* Een volledig overzicht van alle DNB-beleidsuitingen over de transitie naar de Wet toekomst pensioenen vindt u [hier](#)

Focus DNB op fondsen met invaardatum 1/1/2026

- Circa 30 fondsen
- Vertegenwoordigen ±60% deelnemers
- Eerste beschikkingen afgegeven



Voornaamste aandachtspunten

- Evenwichtigheid: borgen complete besluitvorming voor een evenwichtige transitie; ook in hoge dekkingsgraad- en rentescenario's
- IT: beheersen risico's voor uitvoeren van een beheerste implementatie



Recente guidance*

- Stappenplan evenwichtigheid
- Nieuwsbericht risicohouding en evenwichtigheid
- Rondetafels evenwichtigheid
- Diverse Q&A's (bijv. over plausibiliteit, datakwaliteit)



Verzekeraars:

- Buy-out markt lijkt op gang
- Risico op piekbelasting aan einde van de transitieperiode bij omzetten van bestaande pensioenovereenkomsten
- Van belang is dat alle partijen (werkgevers/werknemers, adviseurs en verzekeraars) samenwerken om alle contracten tijdig om te zetten





Voortgang pensioentransitie

AFM



Communicatieplannen: 70 ●

Doorgevoerde aanpassingen

- Doorlopende aanlevering
- Nieuwe terugkoppelingsbrief met focus op koppeling transitieplan met communicatie en aandachtspunten in communicatie. Wordt binnenkort gepubliceerd op de [webpagina over communicatieplannen](#).
- Vervolg toezicht:
 - Informatieverzoek met vragen over prognose transitieoverzicht ([Excel-uitvraag](#))
 - Risicogebaseerd opvragen (concept) prognoseoverzichten



Transitieoverzichten

Pensioenfondsen

- Beoordeling loopt
- Algemene beeld: positiever
- Koplopers hebben verzoek voor definitieve overzichten ontvangen

Verzekeraars en PPI's

- Onderzoek afgerond: individuele terugkoppeling en guidance aan alle partijen
- Lessons learned zijn gepubliceerd, zie [hier](#)



Aandachtspunt: Go / No-Go moment

Als Go / No-Go moment na verzending prognose transitieoverzicht valt:

- Meld expliciet dat invaardatum nog onzeker is
- Heb een communicatieplan gereed voor het geval van uitstel



Behandeling bespreekpunten



Bespreking voortgang transitie - aandachtspunten

DNB, AFM en de sector

Bespreekpunten

- Tijdens dit Platform zijn vooraf geen formele bespreekpunten ingebracht. In het tweede deel van de bijeenkomst is ruimte geboden voor een open dialoog, zonder vooraf vastgestelde agenda. In deze dialoog zijn twee onderwerpen aan bod gekomen.

Open dialoog

- De **sector** heeft ingebracht dat de guidances die zijn uitgebracht helpen met het juist en volledig opstellen van het invaardossier, maar tegelijkertijd zorgen voor uitdagingen indien guidance zich richt op onderdelen die al zijn afgerond in het bestuurlijke besluitvormingsproces. **DNB** heeft aangegeven dit signaal in deze fase van de transitie zorgvuldig te wegen bij het uitbrengen van nieuwe guidance.
- De **AFM** heeft het belang onderstreept van de zesmaands termijn voor het definitieve transitieoverzicht en een toelichting gegeven op de toepassing daarvan in de praktijk. Op de [webpagina over transitieoverzichten](#) en in de bijbehorende [Q&A's](#) krijgen pensioenuitvoerders inzicht in wat de AFM verwacht van transitieoverzichten aan deelnemers (zowel het prognose-overzicht als het definitieve).
- Het delen van dit soort waardevolle signalen onderstreept het belang van een open dialoog tussen sector en toezichthouders om knelpunten tijdig te signaleren en adresseren.



Terugkoppeling Platform

24 maart 2025



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 invaarverzoeken 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.

Uitkomst

- De Pensioenfederatie heeft het servicedocument *Nadere onderbouwing risicohouding*, dat tot stand is gekomen na overleg met DNB, beschikbaar gesteld.
- DNB heeft daarnaast twee Q&A's - [Waaraan moet de onderbouwing van de risicohouding ten minste voldoen?](#) en [Hoe beoordeelt DNB de toetsing van het strategisch beleggingsbeleid en toedelingsregels aan de risicohouding?](#) - geactualiseerd en haar [toezichtaanpak](#) herijkt.
- Hiermee vormt risicohouding voor de meeste fondsen geen discussiepunt meer voor invaren; dit onderwerp wordt dan in het reguliere toezicht behandeld.



Tijdig duidelijkheid, onderscheid hoofd- en bijzaken

DNB

Bespreekpunt

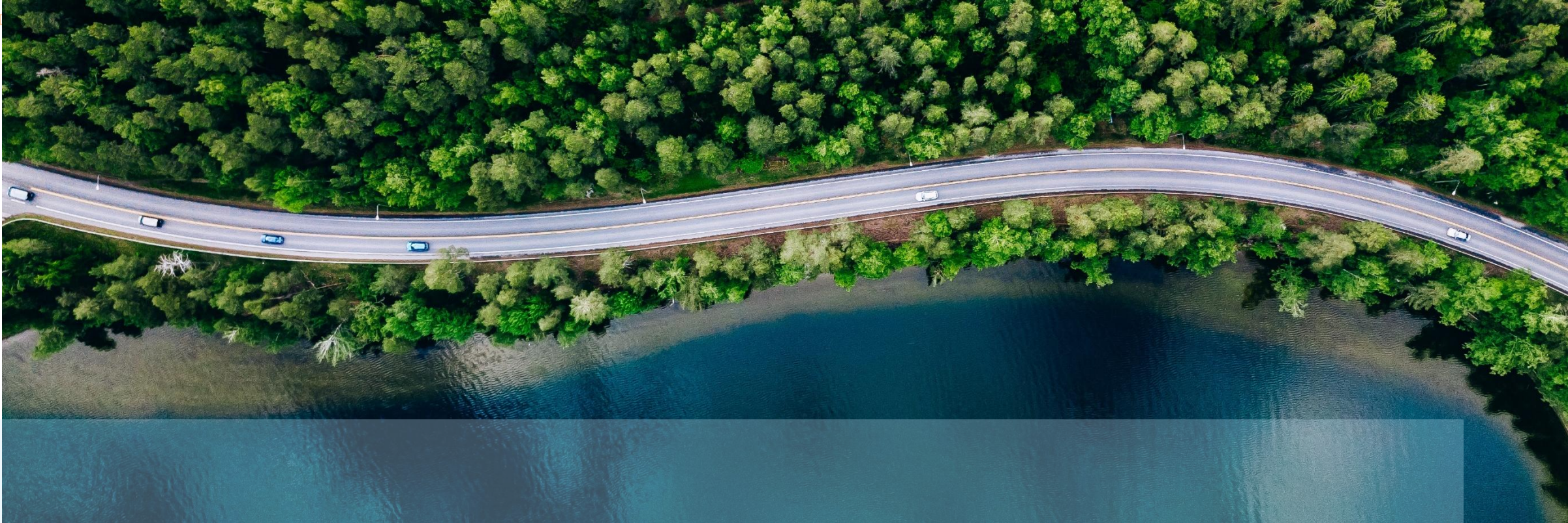
- Fondsen die komende maanden willen invaren, of hun implementatieplan willen indienen, hebben behoefte aan duidelijkheid over de eisen waaraan zij moeten voldoen. Onderscheid tussen hoofd- en bijzaken is nodig om de transitie tijdig en tegen acceptabele kosten te voltooien. Tenslotte moet iedere partij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

Uitkomst

- De beoordeling van de implementatieplannen richt zich op hoofdzaken, de verschillende partijen beperken zich tot hun eigen rol.
- DNB biedt in het beoordelingsproces fondsen de mogelijkheid te reageren op feitelijke onjuistheden of niet realistische oplostermijnen op de door DNB in de toezichtbrief opgenomen bevindingen.



Vervolg



Vervolgstappen Platform Pensioentransitie

Evaluatie

Voortgang op ingebrachte dilemma's worden door de brancheorganisaties gemonitord



Bespreken

2 december 2025 vindt het volgende Platform Pensioentransitie plaats



Inbrengen

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



Terugkoppelen

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

