

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
Postbus 90801
2509 LV DEN HAAG

Datum 7 juni 2024
Ons kenmerk
Pagina 1 van 2
Betreft Toezichttoets Ontwerpbesluit gelijke
aanpassingen met spreiden bij een
solidaire premieregeling

Geachte heer Kaatee,

Op 15 mei 2024 heeft u de Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) gevraagd een toezichttoets uit te voeren op het Ontwerpbesluit gelijke aanpassingen met spreiden bij de solidaire premieregeling (**Ontwerpbesluit**). Dit Ontwerpbesluit regelt dat bij de solidaire premieregeling de ingegane pensioenen met procentueel gelijke aanpassingen kunnen worden verhoogd of verlaagd, in combinatie met het in de tijd spreiden van financiële resultaten. De AFM gaat met deze brief in op dit verzoek.

De AFM constateert dat zij in staat is haar toezicht uit te voeren op basis van het voorliggende Ontwerpbesluit.

Vanwege het belang van informatieverstrekking aan deelnemers bij gebruik van gelijke aanpassingen met spreiden wijst de AFM hieronder nogmaals op enkele aanvullende opmerkingen die zij eerder maakte in haar consultatiereactie behorend bij het Ontwerpbesluit (d.d. 24 mei 2024).¹ De opmerkingen zien kort gezegd op het persoonlijk en concreet informeren van deelnemers, op keuzebegeleiding, en – in het geval van pensioenfondsen – op opdrachtbevestiging. Voor verdere toelichting op deze opmerkingen verwijst de AFM naar haar bovengenoemde consultatiereactie.

1. Informeer persoonlijk en concreet over de gevolgen voor de uitkering

Gebruikmaking van gelijke aanpassingen met spreiden heeft direct invloed op de hoogte van de uitkering en het verloop daarvan. Pensioenen zijn daarnaast niet meer direct te relateren aan de dan geldende economische situatie. Dit onderstreept het belang van de informatievoorschriften voor pensioenuitvoerders die in het Ontwerpbesluit zijn opgenomen. De pensioenuitvoerder moet de deelnemer op persoonlijke en concrete wijze informeren over wat toepassing van de gelijke aanpassingen voor hem betekent. Daarbij benadrukt de AFM het feit dat moet worden aangesloten op de concrete situatie: als er nog financiële (positieve of negatieve) schokken verwerkt moeten worden, verwacht de AFM dat de

¹ <https://www.afm.nl/~profmedia/files/consultaties/2024/consultatiereactie-gelijke-aanpassing-afm.pdf>.

Datum 7 juni 2024
Ons kenmerk
Pagina 2 van 2

informatie die wordt verstrekt ingaat op de omvang van de schok en dat hierbij wordt uitgelegd wat dit betekent voor het verwachte uitkeringsverloop van de deelnemer. Indien negatieve aanpassingen naar verwachting geheel of gedeeltelijk teniet worden gedaan door een onttrekking aan de solidariteitsreserve, moet daarmee rekening worden gehouden in de informatieverstrekking. De AFM verwacht dat pensioenuitvoerders evenwichtig, tijdig, correct en duidelijk informeren en dus ook (kwalitatief en kwantitatief) aansluiten bij de daadwerkelijke situatie en verwachtingen.

2. Keuzes die deelnemers kunnen maken moeten in samenhang gezien worden met het spreidingsvermogen

De AFM verwacht dat pensioenuitvoerders bij de inrichting van de keuzebegeleiding rekening houden met het samenspel van verschillende (individuele) keuzes én de invulling van de uitkeringsfase door de pensioenuitvoerder. Dit kan namelijk grote impact hebben op de uitkering van de deelnemer. Denk hierbij in ieder geval aan de gevolgen op latere leeftijd van de combinatie van een individuele keuze voor een 'hooglaag'- uitkering met een negatief spreidingsvermogen. Dit kan leiden tot een aanzienlijk lagere uitkering.

3. De passendheid van de uitkeringsfase moet terugkomen in de opdrachtbevestiging

Het is van belang dat pensioenfondsen in de opdrachtbevestiging expliciet aandacht besteden aan de keuze voor gelijke aanpassing met spreiden. Dit betekent dat zij in de opdrachtbevestiging onder meer de gevolgen van gelijke aanpassingen met spreiden op de verwachte pensioenuitkeringen voor verschillende deelnemersgroepen in kaart brengen en onderbouwen in hoeverre de gevolgen passend zijn. In het bijzonder verwacht de AFM dat aandacht is voor de impact op het uitkeringsverloop van een deelnemer die instroomt in de uitkeringsfase en dat aandacht is voor de wisselwerking met overige elementen van de uitkeringsfase, waaronder de solidariteitsreserve.

Tot slot

De AFM baseert zich in deze toezichttoets op de versie die zij op 4 juni 2024 van u heeft toegezonden gekregen en maakt het voorbehoud een aanvullende toets uit te zullen voeren indien nog komende aanpassingen in het Ontwerpbesluit daartoe aanleiding geven. De AFM is, indien gewenst, bereid nadere toelichting te geven op deze brief.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

Bestuurslid

Hoofd
Public and Regulatory Affairs