



Observaties transitieoverzichten door de AFM

Met Koen Ruijter en Ilona van Mechelen

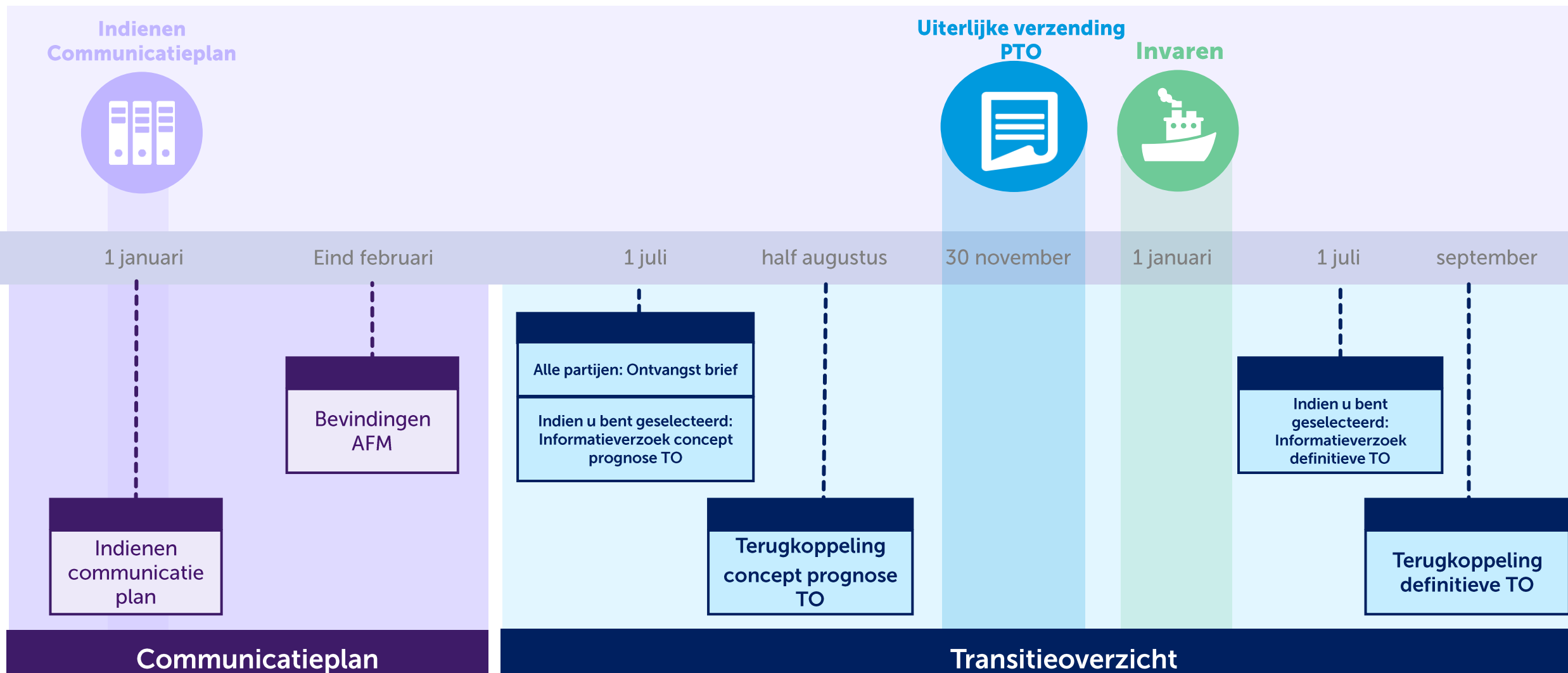


4 juni 2026

01

Inzichten uit transitieoverzichten

AFM toezichtproces



Zo zorgen we dat deelnemers de transitie begrijpen: vier eisen aan het transitieoverzicht

Vereiste 1: Evenwichtig



Hoger partnerpensioen, maar niet expliciet dat het op risicobasis is

Alleen veel hogere bedragen in laag 1 zonder toelichting

Vereiste 2: Persoonlijk



“Bent u ouder dan 40? Dan komt u mogelijk in aanmerking voor compensatie”

Generieke teksten als “U ziet dat de bedragen flink uit elkaar liggen”

Vereiste 3: Vergelijkbaar



Andere pensioenrichtleeftijd zonder duidelijke toelichting

Nominale bedragen in laag 1

Verandering in beleggingsbeleid niet toelichten

Vereiste 4: Duidelijk



Nominale en reële bedragen door elkaar gebruiken, samenhang hiervan is onduidelijk

Transitieoverzicht is onvoldoende getoetst onder deelnemers op duidelijkheid



“Zekerheid kost geld”

Expliciet duidelijk maken dat de solidariteitsreserve niet voor de opbouwfase is



Bijzondere groepen, zoals deelnemers die pensioen hebben uitgesteld

Verschillenanalyse tussen prognose en definitief TO



De kenmerken van de oude en nieuwe pensioenregeling worden niet alleen in getallen getoond, maar worden ook in woorden toegelicht.



Gelaagde informatie; wat is het belangrijkste voor uw deelnemers?

Opmaak en visuals

Waarom transitiecommunicatie zo belangrijk is



Deelnemers worden voor het eerst geïnformeerd over persoonlijke gevolgen



Transitiecommunicatie moet in één keer goed



Nú de kans om realistische verwachtingen te scheppen

Belangrijke rol voor pensioenuitvoerders: voorkom fouten en vertel het volledige verhaal

**Twee belangrijke communicatiemomenten
Ruimte voor maatwerk in communicatie**

02

Evenwichtig communiceren over de uitkeringsfase

Risico op onrealistische verwachtingen



**In het nieuwe pensioenstelsel krijgt u een
koopkrachtig pensioen.**

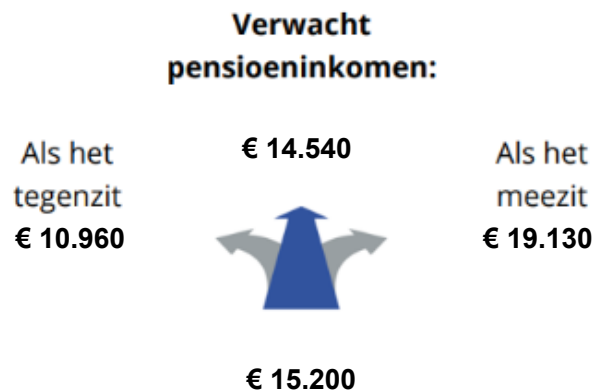
**We maken de kans op verlagingen zo klein mogelijk.
We verwachten dat uw pensioen stabiel blijft.**



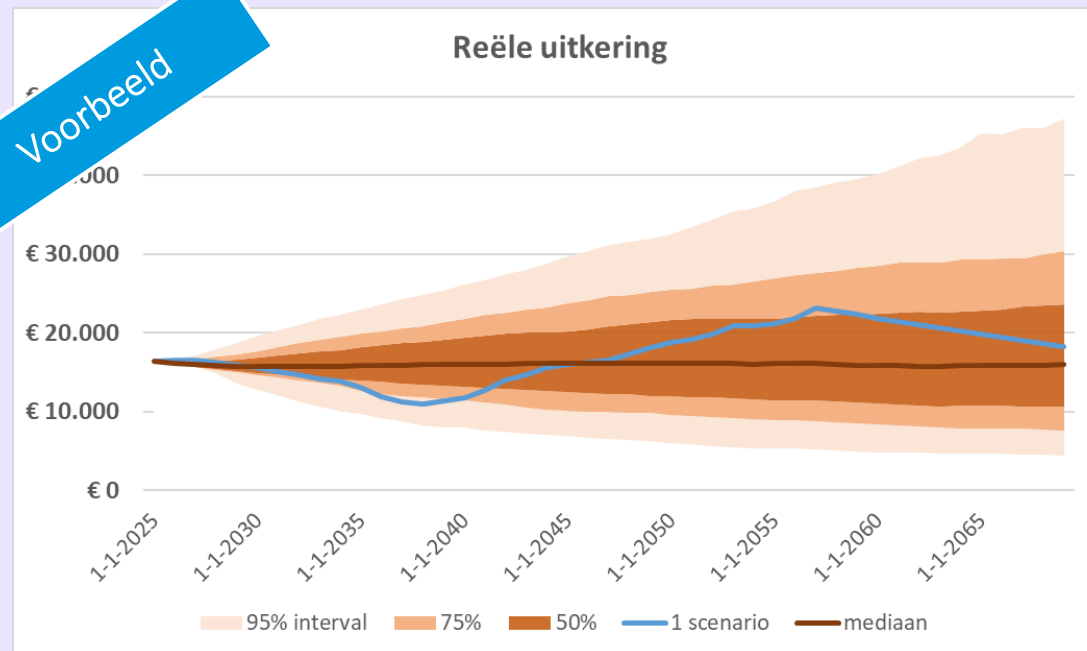
Zicht op een koopkrachtige pensioenuitkering

Voorbeeld

Ontwikkeling na pensioeningang



Voorbeeld



→ De meeste pensioenfondsen nemen niet genoeg beleggingsrisico in de uitkeringsfase om inflatie bij te kunnen houden

→ Neem deelnemers mee in de uitruil tussen rendement en risico
→ Wek niet de indruk van volledig koopkrachtig pensioen als dat niet te verwachten valt

Kans op dalingen in de uitkeringsfase

Voorbeeld



Anita

relatief veel
beleggings-
risico

- Kans op verlaging in enig jaar: ~7,5%
- Minstens één verlaging in uitkeringsfase: 64%
- In slechtweersscenario is nominale uitkering in 10 jaar gedaald met 18%

Voorbeeld



Henk

relatief
weinig
beleggings-
risico

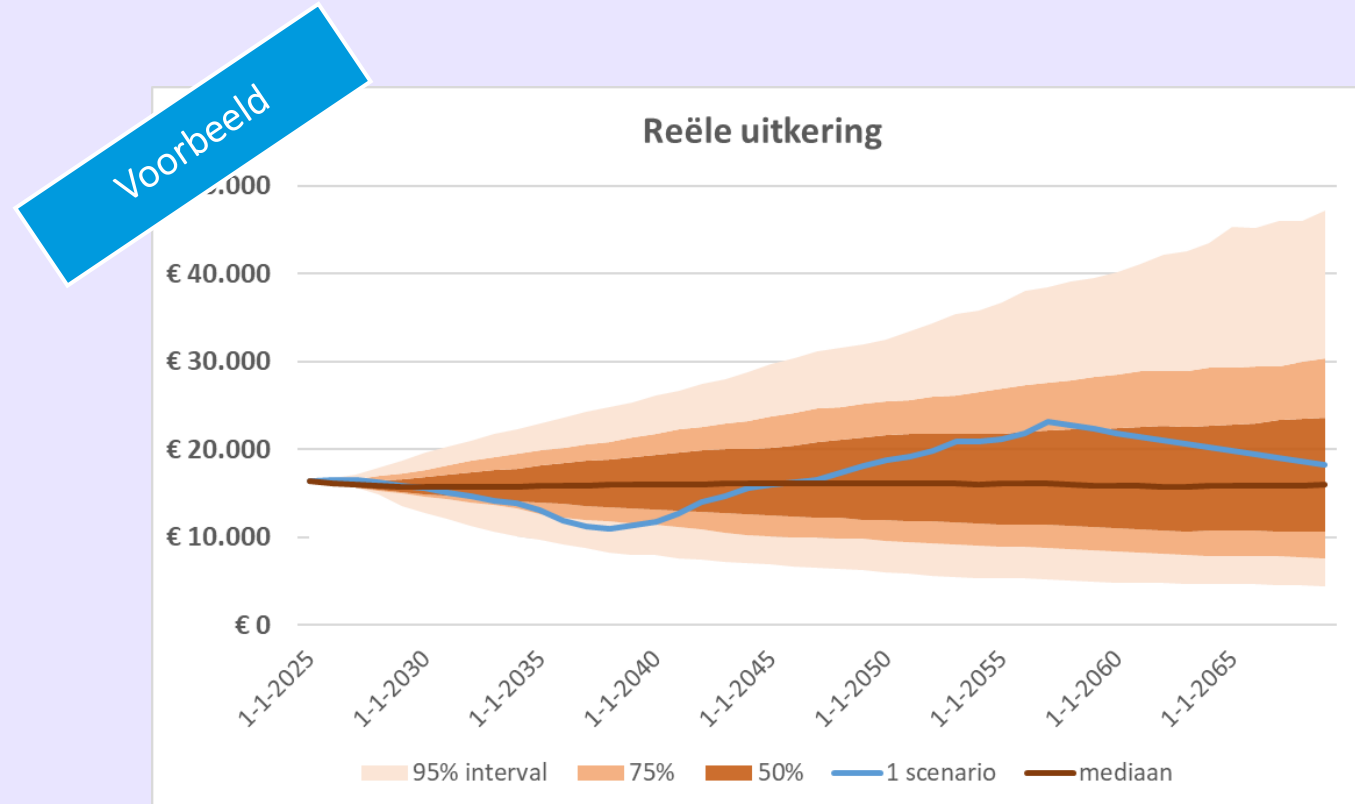
- Kans op verlaging in enig jaar: loopt op tot ~6%
- Minstens één verlaging in uitkeringsfase: 47%
- In slechtweersscenario is nominale uitkering in 10 jaar gedaald met 8%



- De mogelijkheid dat een deelnemer in de uitkeringsperiode te maken krijgt met tenminste één verlaging is **goed denkbaar**
- Als een verlaging zich voordoet, dan kan de omvang **fors** zijn

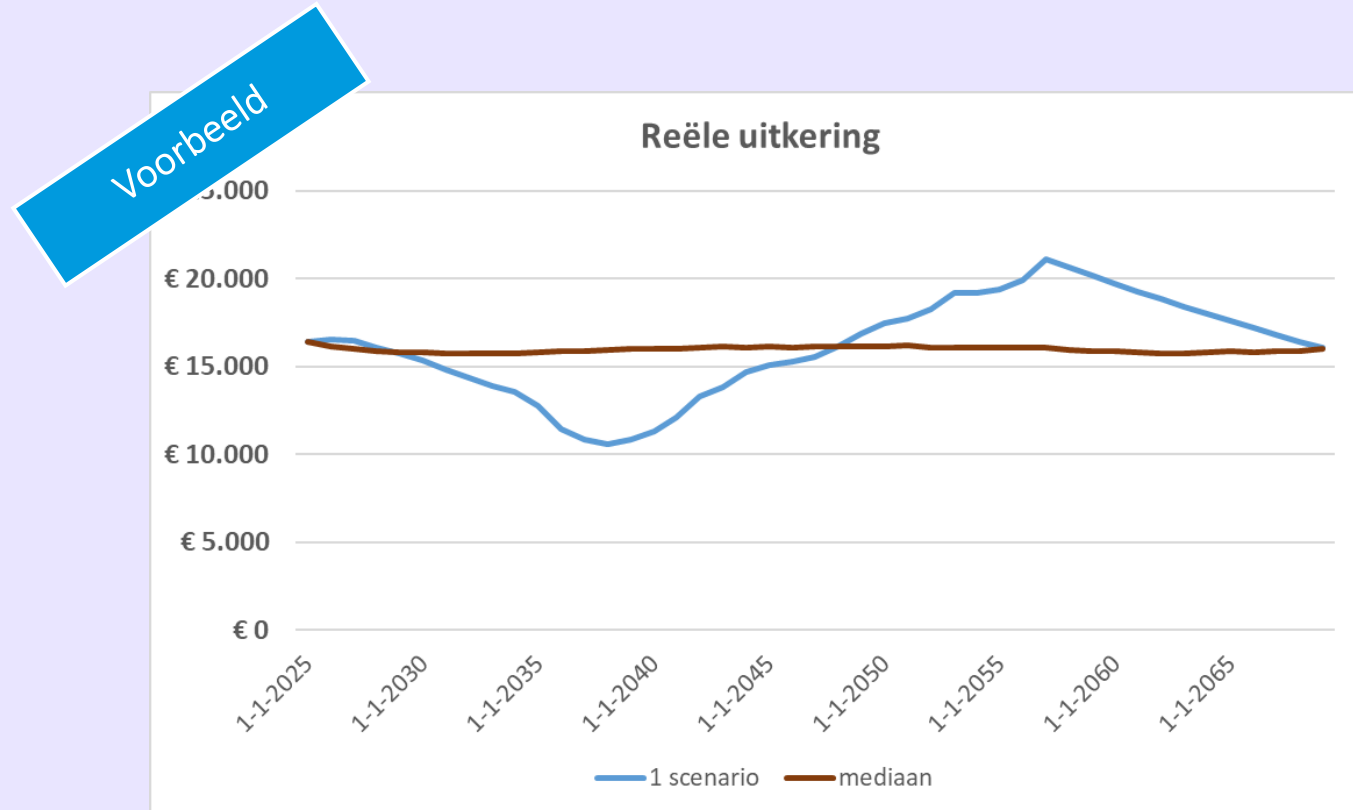
- Vermijd suggestie dat verlagingen 'niet aan de orde' zijn
- Vertel deelnemers dat in extreme scenario's een verlaging fors kan zijn

Het 'mediane' scenario bestaat niet



- Relatief veel beleggingsrisico
- Op lange termijn 'koopkrachtig'

Het 'mediane' scenario bestaat niet

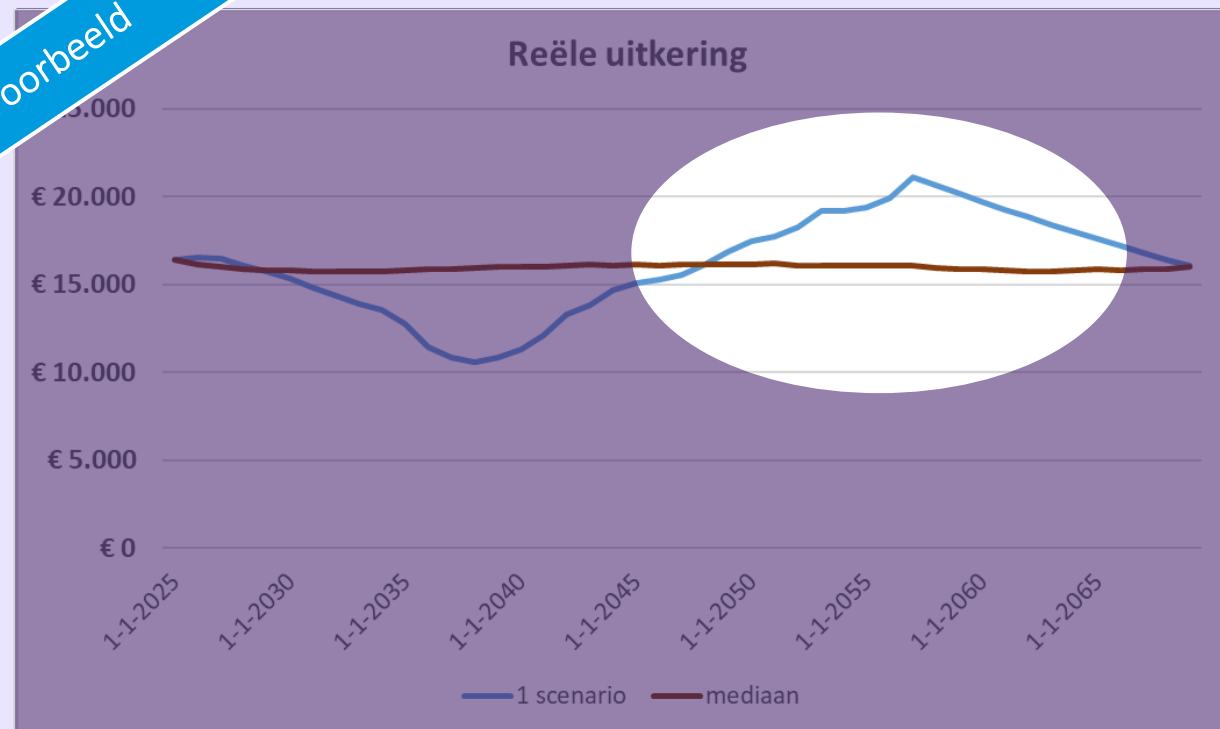


- Relatief veel beleggingsrisico
- Op lange termijn 'koopkrachtig'

Het 'mediane' scenario bestaat niet



Voorbeeld



- Relatief veel beleggingsrisico
- Op lange termijn 'koopkrachtig'

Dus: wat betekent dit voor communicatie?

1

Neem deelnemers mee in de uitruil tussen koopkracht en stabiliteit in de uitkeringsfase

2

Sluit de kans op verlagingen niet uit

3

Beloof geen volledig koopkrachtig pensioen als dat niet te verwachten valt

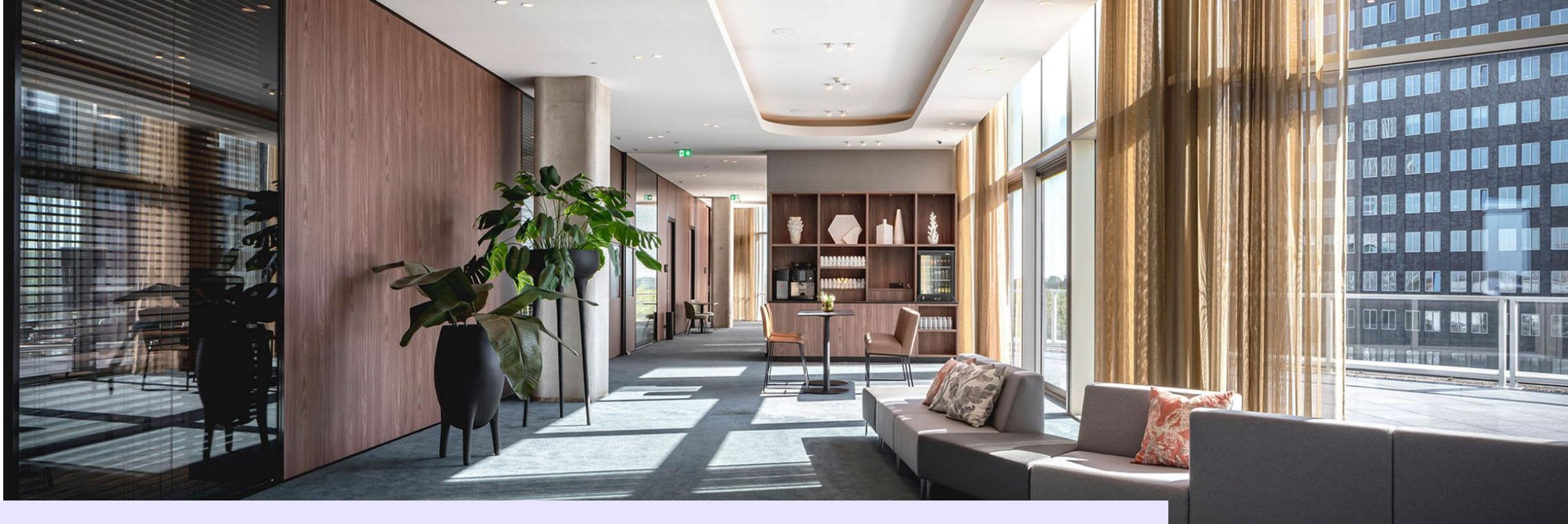
Vragen?

Kijk op afm.nl bij pensioenuitvoerders, onze speciale pagina over [transitieoverzichten](#) of mail ons op pensioen@afm.nl

Aanmelden transitiebulletin?

Scan de QR-code of ga naar afm.nl/transitiebulletin





Pauze

De volgende break-out begint om 15:20



Plenaire sessie begint om 16:15