

**Per e-mail verstuurd**

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid  
drs. C.J. Schouten  
Postbus 90801  
2509 LV DEN HAAG

Datum	2 februari 2022
Ons kenmerk	
Pagina	1 van 2
E-mail	
Betreft	Toezichttoets besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden

Geachte mevrouw Schouten,

Op 7 januari 2022 heeft de toenmalige Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid het concept-besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden ('besluit toeslagverlening') voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten ('AFM'), met het verzoek deze te onderwerpen aan een toezichttoets. De AFM gaat met deze brief graag in op dit verzoek.

De op 7 januari verstrekte versie van het besluit toeslagverlening, inclusief de toelichting daarop, vormt het uitgangspunt van deze toets. Inmiddels hebben we begrepen dat deze versie zal worden aangepast, o.a. naar aanleiding van de internetconsultatie. Het is mogelijk dat deze aanpassing ons aanleiding geeft tot een aanvulling op deze brief.

Uit het besluit toeslagverlening maakt de AFM op dat de vereisten voor een pensioenfonds om toeslag te verlenen eenmalig worden versoepeld in aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel dat ingaat op 1 januari 2023. Toeslagverlening wordt toegestaan vanaf een beleidsdekkingsgraad van 105% in plaats van 110%. Tevens vervalt het vereiste van toekomstbestendige toeslagverlening. Beoogde ingangsdatum van het besluit is 1 juli 2022.

De AFM constateert dat zij in staat is haar toezicht uit te voeren op basis van het voorliggende concept besluit. De AFM heeft geen inhoudelijke opmerkingen ten aanzien van de uitvoerbaarheid van het concept besluit, maar maakt wel graag van de mogelijkheid gebruik om een aantal algemene opmerkingen te delen.

**Algemene opmerkingen**

In algemene zin merkt de AFM op dat het vertrouwen van deelnemers van essentieel belang is voor het pensioenstelsel als geheel, en voor de aanstaande transitie in het bijzonder. In de aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel zijn meerdere besluiten genomen en aanpassingen voorgesteld die herverdeling tot gevolg hebben. De AFM noemt het uitstellen van kortingen door middel van de Vrijstellingsregeling en het transitie-ftk met versoepelde regels voor kortingen en toeslagverlening. Ook het onderhavige voorstel tot

Datum 2 februari 2022  
Ons kenmerk DnKr-22011640  
Pagina 2 van 2

het versoepelen van de vereisten voor toelatingverlening in aanloop naar het transitie-ftk, kan herverdeling tot gevolg hebben. De AFM wijst in deze toezichttoets graag nogmaals nadrukkelijk op het vereiste dat alle deelnemers correct, tijdig, duidelijk en evenwichtig geïnformeerd moeten worden over de persoonlijke gevolgen van deze besluiten.

De AFM merkt verder op dat zij het belang onderschrijft van het feit dat bij gebruik van het besluit toelatingverlening de relevante informatie over het gebruik, de onderbouwing daarvan en inzicht in de effecten op cohortniveau tijdig en actief ter beschikking gesteld of verstrekt worden aan deelnemers.<sup>1</sup> De AFM acht het positief dat dit als wettelijke waarborg is opgenomen in het besluit toelatingverlening en zal daar in haar toezicht op pensioenfondsen die gebruik maken van het besluit ook aandacht voor hebben. Voor deelnemers van deze pensioenfondsen is dit immers het eerste moment waarop daadwerkelijk financiële consequenties optreden als gevolg van de aanstaande wijziging van het pensioenstelsel. De AFM acht het van groot belang dat gedurende de hele transitieperiode, waar dit een voorschot op is, transparant richting deelnemers wordt gecommuniceerd over wijzigingen en consequenties daarvan. Deze waarborg is een goed vertrekpunt dat naar de hoop van de AFM de voorbode is van een uitlegbare transitie en transparante transitieperiode.

De AFM merkt tot slot op dat in het besluit of de toelichting niet wordt voorgeschreven op welke wijze generatie-effecten op cohortniveau kwantitatief inzichtelijk gemaakt moeten worden. Hierbij heeft de AFM begrepen dat om uitvoeringstechnische redenen er bewust voor is gekozen om netto profijt, de maatstaf die in de Wet toekomst pensioenen hiervoor gehanteerd zal worden, nu niet als maatstaf voor te schrijven. Hoewel de AFM deze overweging kan volgen, pleit zij wel voor het voorschrijven van een rekenmethode of uitkomstmaatstaf waarin zowel positieve als negatieve effecten van het besluit voldoende tot uitdrukking komen. Op deze wijze wordt evenwichtige en voor deelnemers van meerdere pensioenfondsen herkenbare communicatie geborgd.

Hoogachtend,  
Autoriteit Financiële Markten

Bestuurslid

Hoofd  
Strategie, Beleid en Internationale Zaken

---

<sup>1</sup> Met deelnemers wordt bedoeld op deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden.