

# Webinaire

Rapport annuel 2024

Jean-Paul Servais, Président  
20 juin 2025

FSMA



AUTORITÉ  
DES  
SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS



# Rapport annuel 2024

- Aperçu des activités de la FSMA en matière de contrôle et d'éducation financière
- Focalisation sur plusieurs grands thèmes (p.ex. *value for money*, serment bancaire, *data analytics*, activités internationales, réforme du marché de l'épargne, ...)
- Interviews de collaboratrices et collaborateurs de la FSMA sur l'un de leurs projets ou l'une de leurs activités
- Disponible sur : [www.fsma.be/fr/rapport-annuel-2024](http://www.fsma.be/fr/rapport-annuel-2024)



## RAPPORT ANNUEL 2024

FSMA

AUTORITÉ  
DES  
SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS

# Nouvelle présentation en ligne

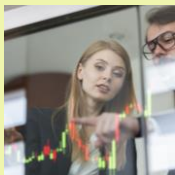
- Nouvel outil en ligne interactif
- Sélection d'informations tirées du rapport annuel 2024
- Présentation accessible et conviviale
- Contenu varié : textes, photos, vidéos, ...
- Lien direct vers les sections correspondantes dans le rapport annuel complet
- Consultable dès aujourd'hui sur : [www.fsma.be/fr/rapport-annuel-2024](http://www.fsma.be/fr/rapport-annuel-2024)



*Value for money* des  
produits d'assurance



# Value for money?



## ***Product oversight and governance***



## **But**

Les produits d'assurance doivent répondre aux besoins, objectifs et attentes de leur marché cible

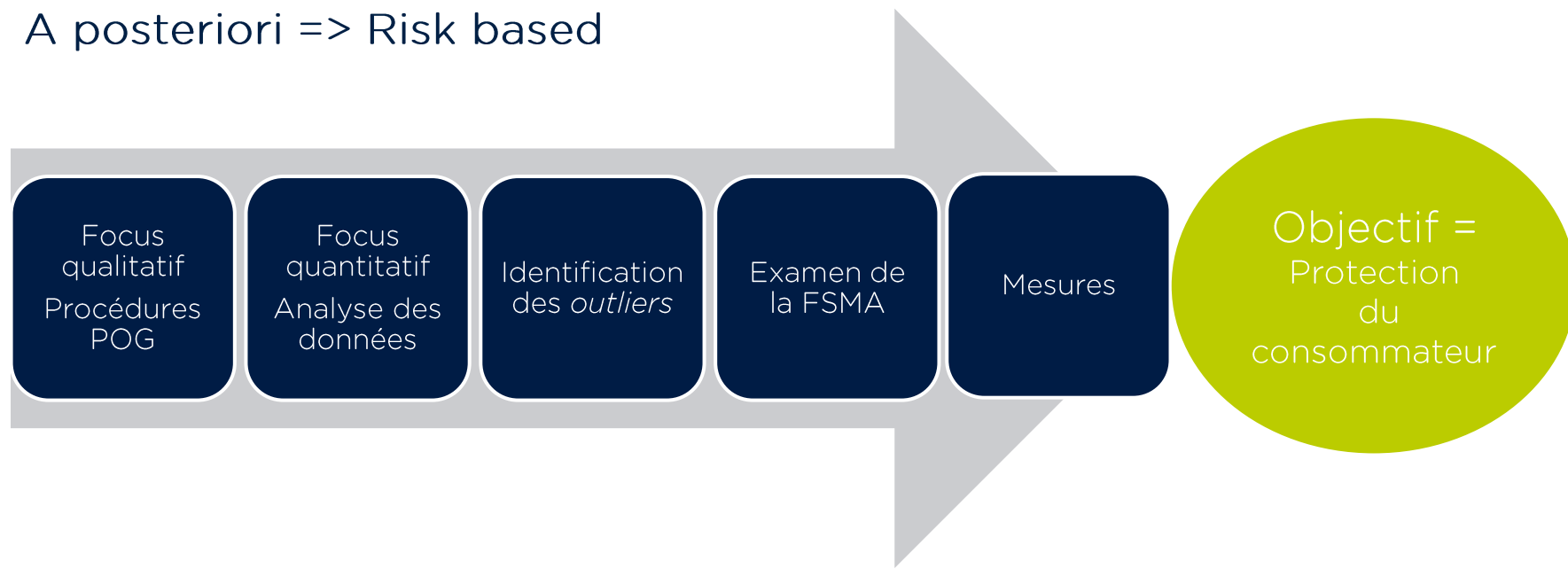


## **Eléments**

- Marché cible
- Testing (*value for money*)
- Monitoring + évaluation
- Stratégie de distribution
- Complexité

# Contrôle de la *value for money* : de la collecte des données à la stratégie

A posteriori => Risk based



# Assurances-vie

## Pourquoi s'intéresser à la *value for money* ?

Impact de coûts récurrents de 1 % sur le capital final  
pour un versement annuel de 1 000 euros avec un rendement de 4 %

Durée	Capital final sans coûts	Capital final avec des coûts récurrents de 1 %	Impact en %
20 ans	29 778 euros	26 761 euros	10,13 %
30 ans	56 085 euros	47 268 euros	15,72 %
40 ans	95 026 euros	74 721 euros	21,37 %

# Assurances-vie

## *Value for money* – Contrôle

### *Reduction in yield - RIY*



Perte de rendement sur base annuelle  
en raison des coûts totaux

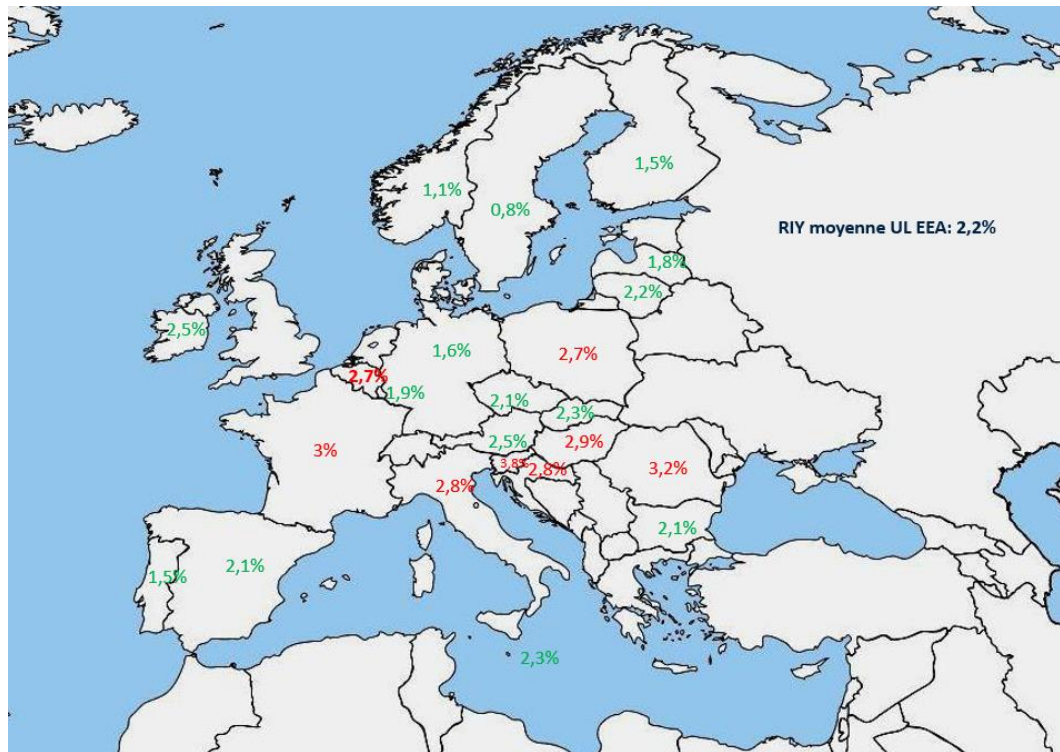
8



# Assurances-vie

## Rapport *Costs and Past Performance* 2023 de l'EIOPA

comparaison RIY - Unit Linked



# Assurances-vie

## *Value for money* - Contrôle

### Identification des *outliers*

- Focus sur les produits de la branche 23
- 2<sup>e</sup> pilier, 3<sup>e</sup> pilier et “4<sup>e</sup>” pilier
- Comment les identifier ?
- En premier lieu, focus sur le RIY le plus élevé (> 2,7 %)



Trajets individuels achevés pour  
178 produits en 2023/2024

Produit = “manteau” d’assurance + option  
d’investissement sous-jacente

# Assurances-vie

## *Value for money* - Résultats

137 produits : réduction  
des coûts – baisse du  
RIY de 0,64 %

horizon de placement à  
10 ans : 6 % de capital en plus

horizon de placement à  
15 ans : 9 % de capital en plus

horizon de placement à  
20 ans : 12 % de capital en plus

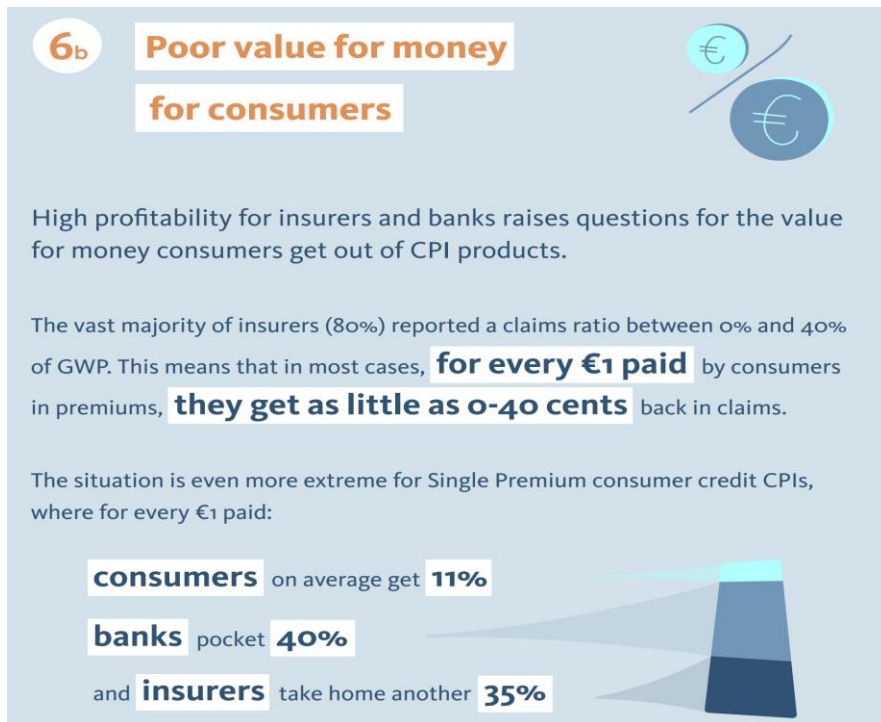
28 produits : arrêt de la  
commercialisation



# Assurances non-vie

## Pourquoi s'intéresser à la *value for money* ?

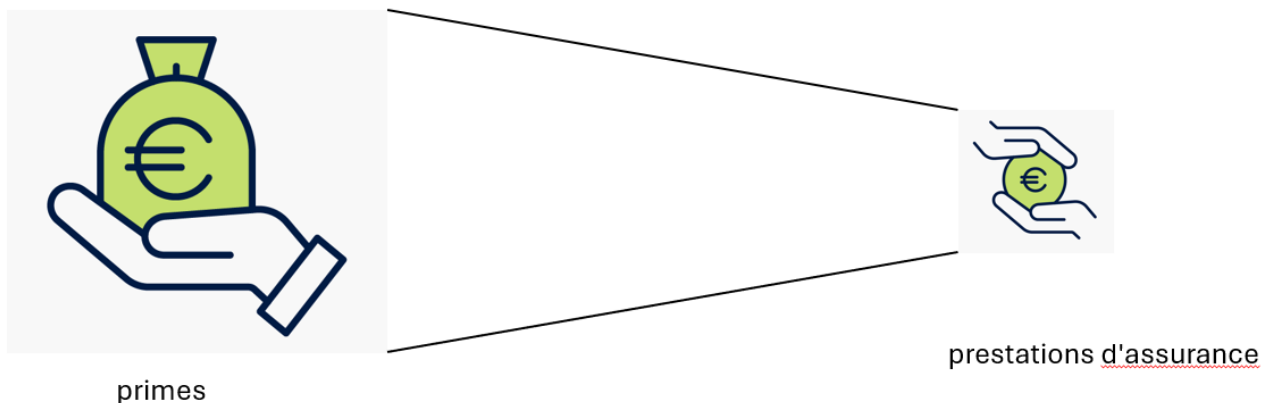
EIOPA calls for better value for money in bancassurance in warning to banks and insurers (website EIOPA - 04/10/2022)



# Assurances non-vie

## *Value for money* - Contrôle

### Claims ratio



Prestations d'assurance versées, exprimées en pourcentage des primes encaissées

# Assurances non-vie

## *Value for money* - Contrôle

### Identification des *outliers*

- Comment les identifier ?
- En premier lieu, focus sur les produits présentant le *claims ratio* le plus faible (< 30 %)



Trajets individuels achevés pour 56  
produits en 2023/2024

Examen spécifique en fonction du produit concret : un *claims ratio* particulièrement faible doit pouvoir être justifié au regard de la *value for money*

# Assurances non-vie

## *Value for money* – Résultats

### Résultats :

Arrêt de la commercialisation  
(50 produits)

Réduction des coûts  
(4 produits CPI)

Extension des couvertures  
(1 produit)

Justification satisfaisante  
(1 produit)

### Problèmes principalement constatés dans :

les assurances solde restant  
dû

certaines assurances de la branche  
16 (p.ex. assurance matériel  
électronique, assurance facture,  
assurance pouvoir d'achat, ...)

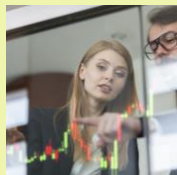
les offres transfrontalières

# Value for money - Résultats 2023-2024

Résultat	Vie	Non-vie	Total
<b>Arrêt de la commercialisation</b>	28	50	78
<b>Réduction des coûts</b>	137	4	141
<b>Extension des couvertures</b>	0	1	1
<b>Compétence d'une autre autorité nationale compétente (ANC)</b>	4	0	4
<b>Produit satisfaisant</b>	9	1	10
<b>Total</b>	178	56	<u>234</u>



# Value for money – To be continued...



## 2025 & après...

En 2025 et les années suivantes, la *value for money* reste l'un des fers de lance du contrôle de la FSMA



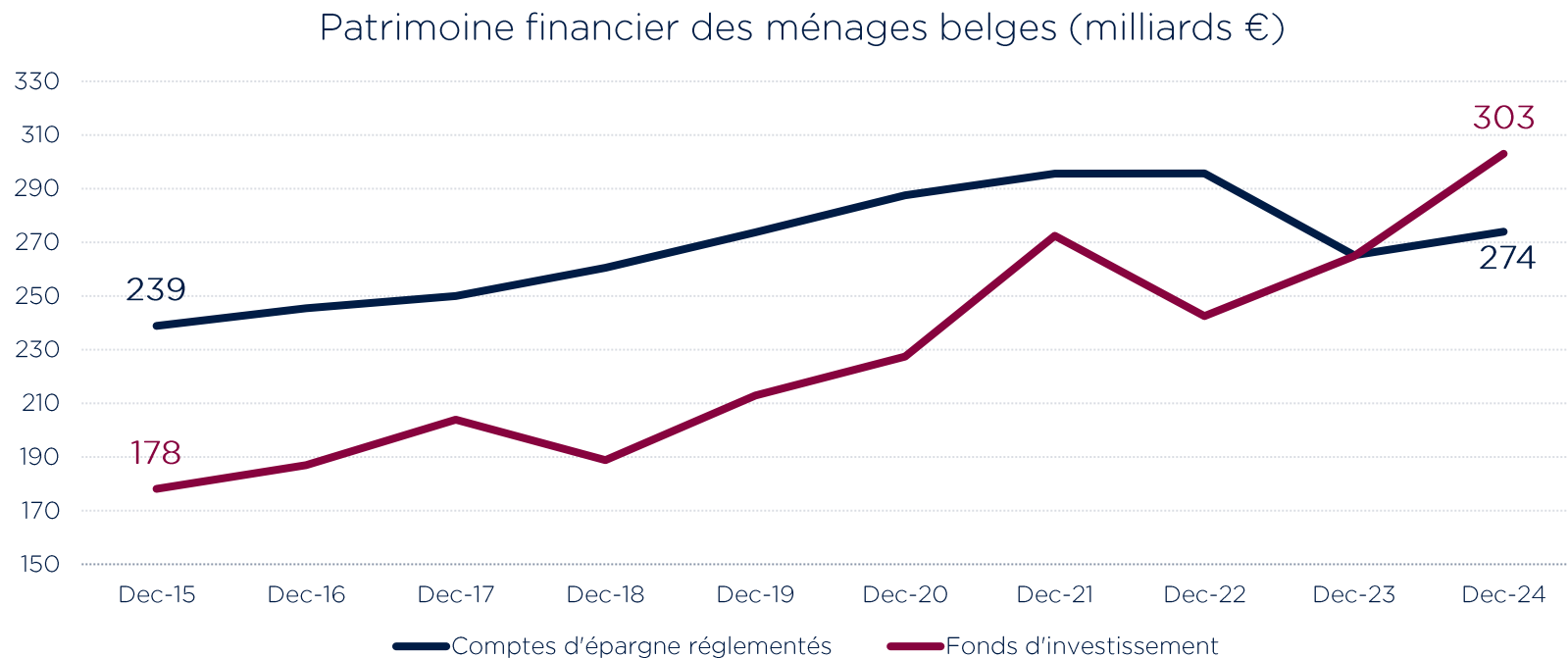
## Conseils pour le consommateur

Soyez conscient de l'impact des coûts  
Prenez le temps d'examiner les couvertures offertes par un produit d'assurance et interrogez-vous sur l'utilité de ce produit

# Comparateur de coûts pour les fonds d'investissement



# Importance des fonds d'investissement dans le patrimoine financier des ménages belges



Source: BNB

20/06/2025

WEBINAIRE RAPPORT ANNUEL 2024

19

# Les coûts liés aux fonds : un critère à prendre en compte avant tout investissement

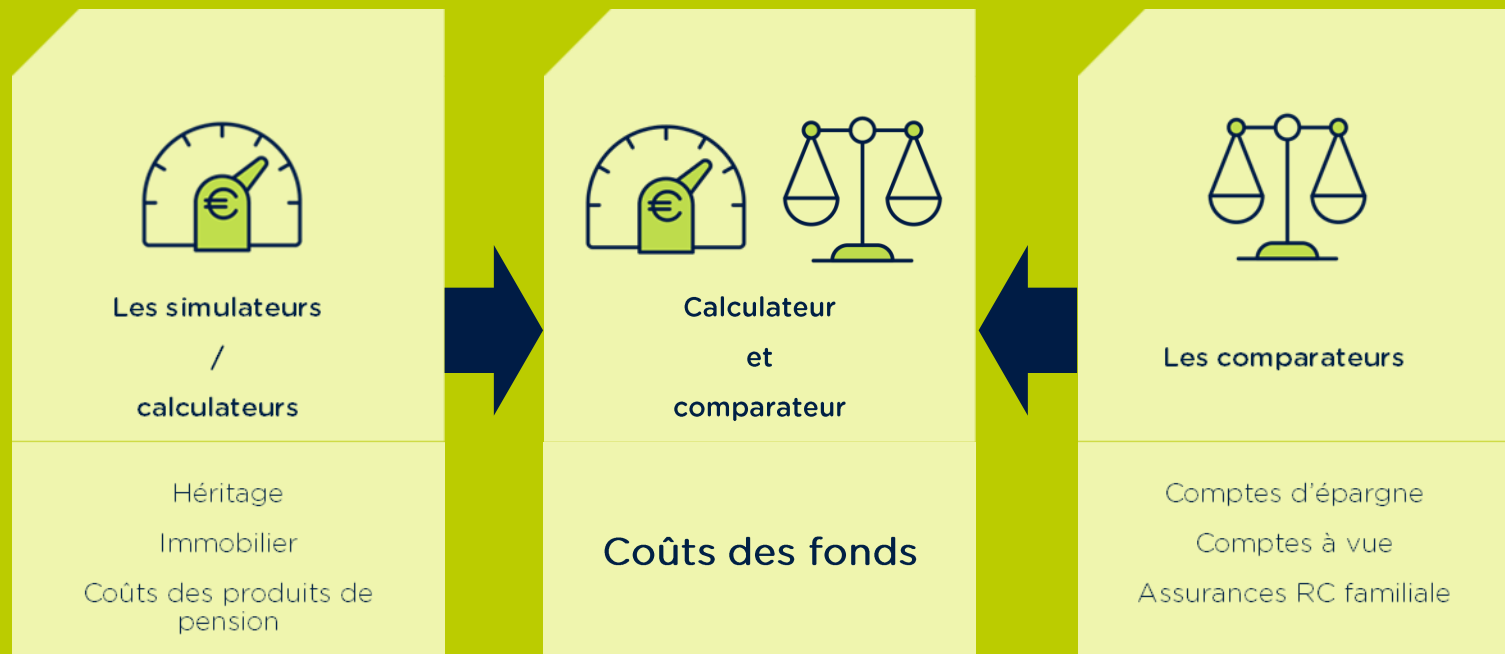
Les coûts sont communiqués aux investisseurs particuliers notamment via :

- Les documents d'informations clés (DIC ou KID)
- Les communications marketing approuvées par la FSMA

Mais...

- Quel est l'impact des coûts sur le rendement attendu ?
- Les coûts sont-ils plus ou moins élevés que ceux de fonds comparables ?

# Un nouvel outil dans une gamme étendue



# Impact des coûts et comparaison

Un outil pour le consommateur :

- Calcul de l'impact des coûts sur le rendement attendu
- Comparaison des coûts avec ceux d'autres fonds commercialisés en Belgique

=> Le consommateur disposera de meilleurs éléments de comparaison pour évaluer les coûts et donc la *value for money* d'un fonds





# Comparateur de coûts pour les fonds

## Module de calcul de coûts pour les fonds


1

Paramètres et  
évolution de votre  
investissement

2

Impact sur le  
rendement et  
comparaisons

### Paramètres et évolution de votre investissement

Veillez encoder les paramètres ci-dessous pour visualiser l'évolution de l'investissement et l'impact des frais. 

Coûts d'entrée


Coûts d'entrée \*

5 %

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation


Frais de gestion \*

2 %

Quel est le rendement brut (= sans frais) annuel que vous attendez pour ce fonds ? (%) 

Rendement attendu brut \*

5 %

Quel(s) montant(s) voulez-vous investir? 

Investissement initial

20.000

Investissement annuel

2.000


Combien de temps souhaitez-vous conserver ce fonds?

Nombre d'années \*

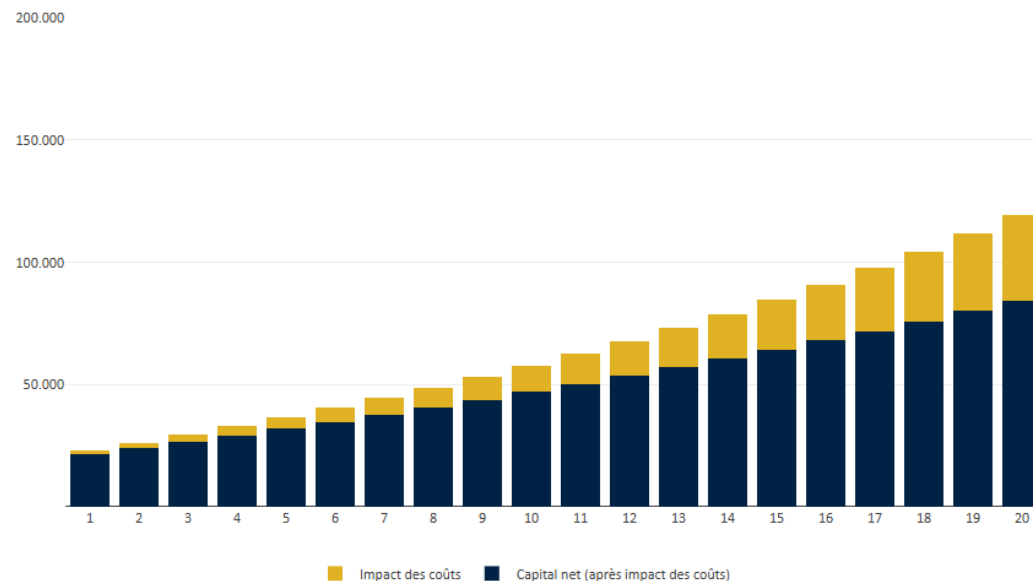
20



## Evolution de l'investissement

Les frais que vous payez ont un impact sur le rendement que vous recevez. 

Evolution de l'investissement et impact des coûts



### Situation en fin de période

Capital brut (sans coûts)	€ 119.198
Impact total des coûts	- € 35.004
Capital net (après impact des coûts)	€ 84.193

SUIVANT

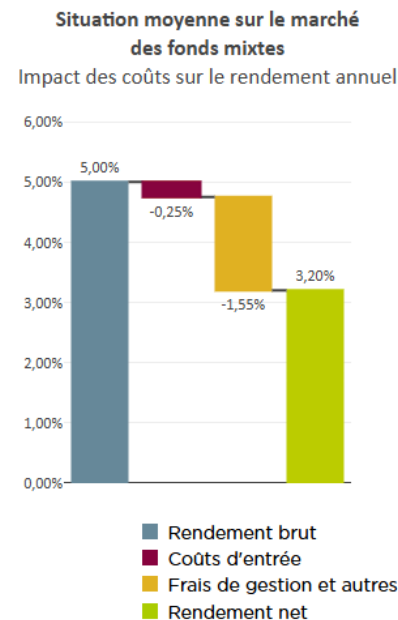
- ☒ Impact sur le rendement annuel (en %)
- ☐ Impact sur toute la durée (en euro)
- ☐ Répartition du rendement brut (en %)

La comparaison peut être réalisée par rapport à la moyenne basse, la moyenne ou la moyenne haute.

Les moyennes basses et hautes représentent respectivement les 10ème et 90ème percentiles de la distribution. Cela signifie que 10% des fonds ont des frais inférieurs à la moyenne basse et 10% des fonds ont des frais supérieurs à la moyenne haute. <sup>i</sup>

Sources: Refinitiv Lipper, FSMA

- ☐ Moyenne basse ☒ Moyenne ☐ Moyenne haute



☐ Impact sur le rendement annuel (en %)

☒ Impact sur toute la durée (en euro)

☐ Répartition du rendement brut (en %)

☐ Moyenne basse

☒ Moyenne

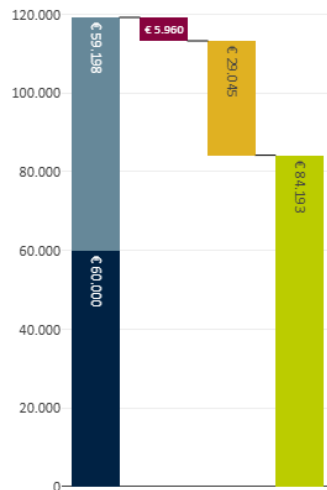
☐ Moyenne haute

Politique d'investissement

Mixte

### Votre situation

#### Impact des coûts sur le capital



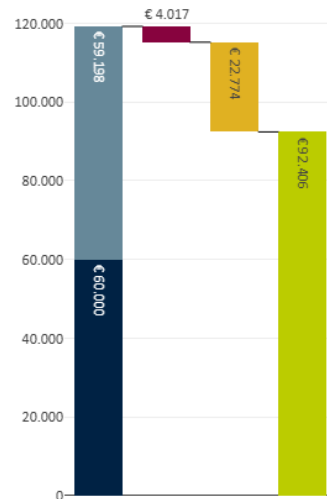
■ Investissements sans rendement  
■ Rendement brut  
■ Coûts d'entrée  
■ Frais de gestion et autres frais  
■ Capital net (après impact des coûts)

Capital brut (sans coûts)	€ 119.198
Impact total des coûts	- € 35.004
Capital net (après impact des coûts)	€ 84.193

### Situation moyenne sur le marché

#### des fonds mixtes

#### Impact des coûts sur le capital



■ Investissements sans rendement  
■ Rendement brut  
■ Coûts d'entrée  
■ Frais de gestion et autres frais  
■ Capital net (après impact des coûts)

Capital brut (sans coûts)	€ 119.198
Impact total des coûts	- € 26.791
Capital net (après impact des coûts)	€ 92.406

☐ Impact sur le rendement annuel (en %)

☐ Impact sur toute la durée (en euro)

☒ Répartition du rendement brut (en %)

☐ Moyenne basse

☒ Moyenne

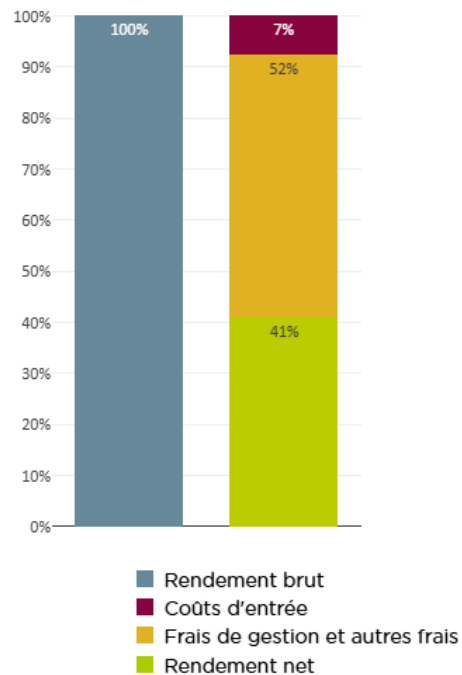
☐ Moyenne haute

Politique d'investissement

Mixte

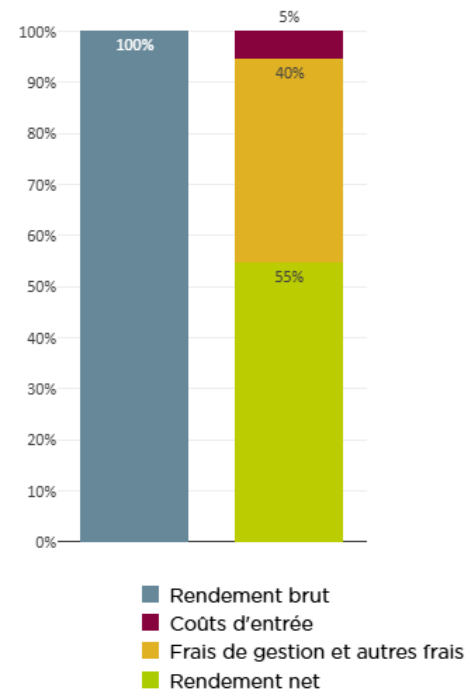
### Votre situation

#### Répartition du rendement brut



### Situation moyenne sur le marché des fonds mixtes

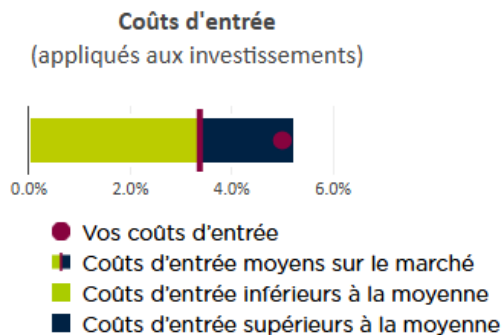
#### Répartition du rendement brut



## Comparaison des coûts

Les graphiques ci-dessous comparent les frais que vous payez avec ceux des fonds commercialisés en Belgique ayant la politique d'investissement sélectionnée. i

Sources: Refinitiv Lipper, FSMA



# Conclusions

Un outil pratique, innovant et inédit pour aider le consommateur à:

- évaluer les coûts d'un fonds et
- opérer des choix financiers éclairés grâce à une meilleure évaluation de la *value for money* d'un fonds

Disponible sur [www.fsma.be](http://www.fsma.be)

# Q&A

[www.fsma.be](http://www.fsma.be)

FSMA

AUTORITÉ  
DES  
SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS

