

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening

FSMA



AUTORITEIT  
VOOR FINANCIËLE  
DIENSTEN  
EN MARKTEN

AUTORITÉ  
DES SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS



Rapportering over het boekjaar 2020

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2020

Executive summary

# Executive summary

- De sector van de IBP's blijft een zeer heterogene sector.
- Eind 2020 waren er 184 rapporterende IBP's (waaronder 19 in vereffening of vereffend).
- Het balanstotaal (43,3 mia €) is ondanks de Covid-19 crisis gestegen met 8%. Deze stijging is enerzijds toe te schrijven aan het herstel van de financiële markten na de schok in maart 2020 en anderzijds aan nieuwe (grotendeels grensoverschrijdende) activiteiten.
- Doordat de technische voorzieningen sterker gestegen zijn (+ 10%) dan de activa is de dekkingsgraad gedaald tot 119,4%.
- Het balanstotaal van IBP's die (ook) grensoverschrijdende activiteiten uitoefenen, stijgt tot 12,7 mia €, waarvan 9,5 mia € puur grensoverschrijdend.
- Het aantal deelnemers blijft stabiel op iets meer dan 2 miljoen.

# Executive summary

- IBP's beleggen nog altijd voornamelijk in ICB's (aandelen-ICB's en obligatie-ICB's)
- De globale blootstelling op aandelen en obligaties blijft rond hetzelfde niveau schommelen als de afgelopen jaren, met dien verstande dat zich in 2020 een daling voordoet van de blootstelling op aandelen en een stijging van die op obligaties, zowel *rechtstreeks als onrechtstreeks*.
  - Rechtstreekse blootstelling op
    - Obligaties: 11,80 %
    - Aandelen: 7,13 %
  - Totale blootstelling op
    - Obligaties: 51,10 %
    - Aandelen: 40,88 %

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2020

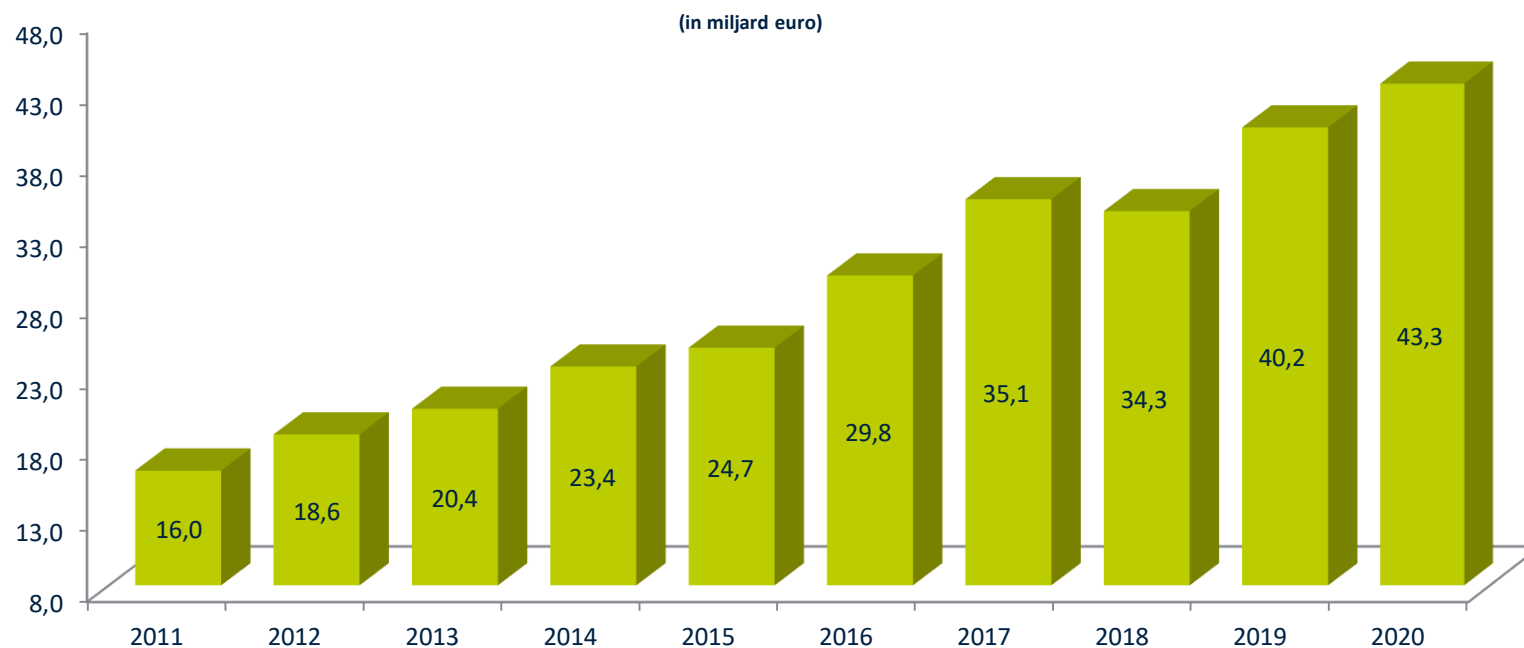
Kerncijfers

# Sector

- Aantal rapporterende IBP's: 184
- Balanstotaal: 43,3 mia €
- Technische voorzieningen: 35,6 mia €
- Aantal deelnemers: 2,04 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 146 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %

# Sector - balanstotaal

## Evolutie balanstotaal



# Sector - balanstotaal

## Heterogene sector

Balanstotaal (in Euro)	Aantal instellingen	% instellingen	Balanswaarde	% totaal
> 1 mia	9	5%	19.666.863.201	45%
1 mia < 500 mio	11	6%	8.445.676.326	20%
100 mio < 500 mio	49	27%	11.370.624.689	26%
10 mio < 100 mio	71	39%	3.680.402.088	9%
<10 mio	44	24%	127.711.149	0,3%
Totaal	184	100%	43.291.277.454	100%

65 % van het balanstotaal van de sector is in handen van slechts 11 % van het totaal aantal IBP's, terwijl een vierde van het aantal IBP's, nl. die met een balanstotaal van minder dan 10 mio euro, slechts 0,3% van het balanstotaal van de sector vertegenwoordigt.



# Top 10 volgens balanstotaal

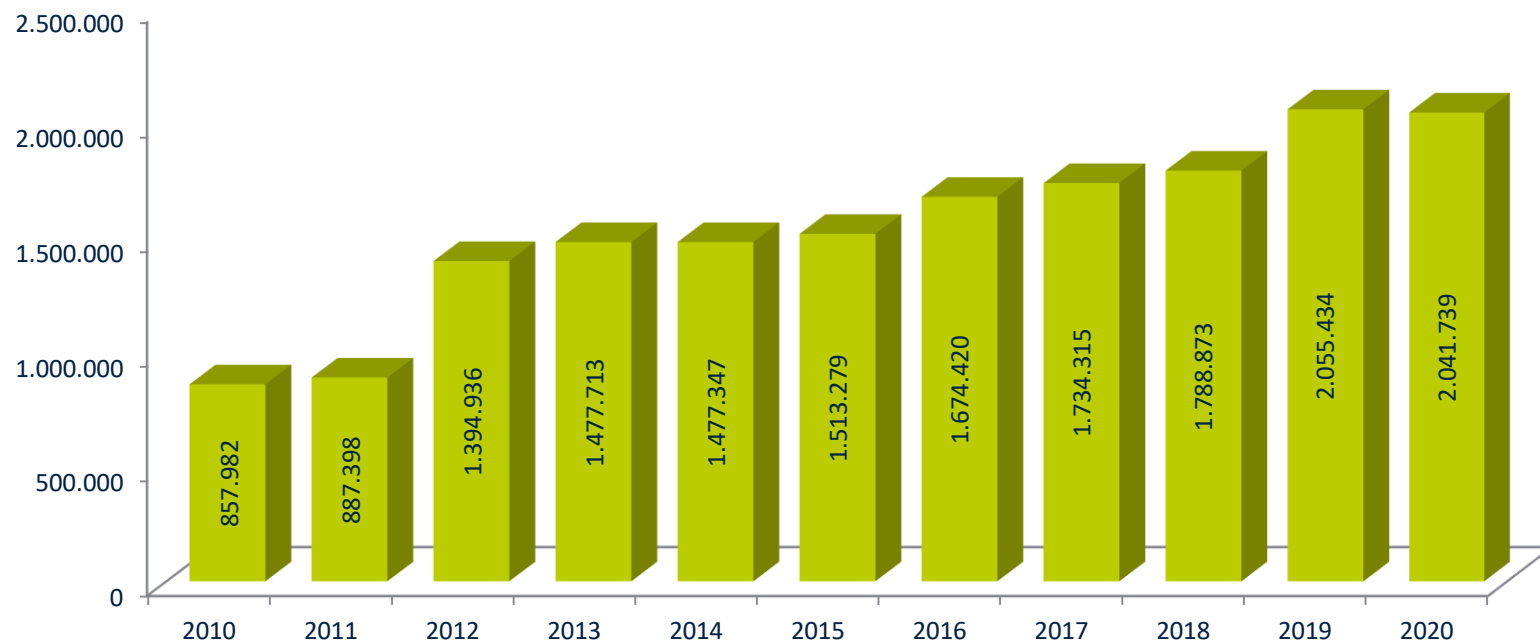
- Balanstotaal: 20,6 mia €  
= 48 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 16,1 mia €  
= 45 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 388.000  
= 19 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 158 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

# Top 50 volgens balanstotaal

- Balanstotaal: 37 mia €  
= 86 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 30 mia €  
= 84 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 1.689.000  
= 83 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 148 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 121 %

# Sector - deelnemers

Evolutie aantal deelnemers\*



- Dubbeltellingen inbegrepen: een aantal deelnemers behoort tot verschillende categorieën van deelnemers of tot verschillende instellingen.

# Sector - deelnemers

## Categorieën van deelnemers\*

Omschrijving	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1. Actieve deelnemers	938.417	963.672	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178
2. Uitgetreden deelnemers met uitgestelde rechten	539.269	672.274 <sup>1</sup>	717.195	767.632	908.014	901.800
3. Rentegenieters (pensioen-, overlevings-, wezen-, en invaliditeitsrenten)	35.593	38.474	42.278	42.455	51.100	51.761
Totaal	1.513.279	1.674.420	1.734.315	1.788.873	2.055.434	2.041.739

• Dubbeltellingen inbegrepen: een aantal deelnemers behoort tot verschillende categorieën van deelnemers of tot verschillende instellingen.

<sup>1</sup> Een honderdduizendtal slapers zonder rechten werden voor de eerste maal meegeteld.

# Sector - deelnemers

Heterogene sector

Aantal deelnemers per IBP	Aantal instellingen	% instellingen	aantal deelnemers	% deelnemers
Groter dan 100.000	6	3%	1.491.382	73%
Tussen 10.000 en 100.000	13	7%	238.835	12%
Tussen 1.000 en 10.000	77	42%	284.393	14%
Tussen 100 en 1.000	53	29%	26.812	1,31%
Tussen 0 en 100	35	19%	317	0,016%
Totaal	184	100%	2.041.739	100%

85 % van de deelnemers zit in 10 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen) en 48 % van de IBP's is goed voor 1,32 % van de deelnemers.

# Sector - deelnemers

Aantal deelnemers\* volgens aard en type van regeling

2020	DB	DC	DC+tarief	Cash Balance	Totaal	Totaal aantal
Ondernemingsregeling	5,27%	4,72%	0,00%	0,92%	10,92%	258.563
Multi-werkgeversregeling	6,81%	5,09%	0,09%	1,00%	12,98%	307.390
Sectorregeling	1,28%	46,44%	14,29%	12,51%	74,51%	1.763.913
Individuele pensioentoezegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	88
Zelfstandigen (WAPZ)	0,00%	0,34%	1,23%	0,00%	1,58%	37.340
Zelfstandige bedrijfsleiders	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	58
<b>Totaal</b>	<b>13,36%</b>	<b>56,60%</b>	<b>15,61%</b>	<b>14,43%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.367.352</b>

\* Een aantal deelnemers is aangesloten bij meerdere regelingen (eventueel van een verschillend type) waardoor het totaal op deze slide afwijkt van het totaal aantal deelnemers op slides 6, 11, 12 en 13.

# Sector – type van de toezegging

## Evolutie van het type van de pensioentoezeggingen

	Technische voorzieningen <sup>1</sup>					Aantal deelnemers <sup>2</sup>				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016 <sup>3</sup>	2017	2018 <sup>4</sup>	2019	2020
DB	74%	72%	71%	68%	69%	23%	23%	14%	13%	13%
DC met tarief	10%	8%	9%	8%	8%	14%	14%	22%	17%	16%
Cash Balance	4%	6%	7%	7%	6%	15%	15%	15%	14%	14%
DC	12%	13%	14%	17%	17%	48%	49%	50%	56%	57%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

<sup>1</sup> T.e.m. 2018 technische voorzieningen "pensioen en overlijden na pensionering"

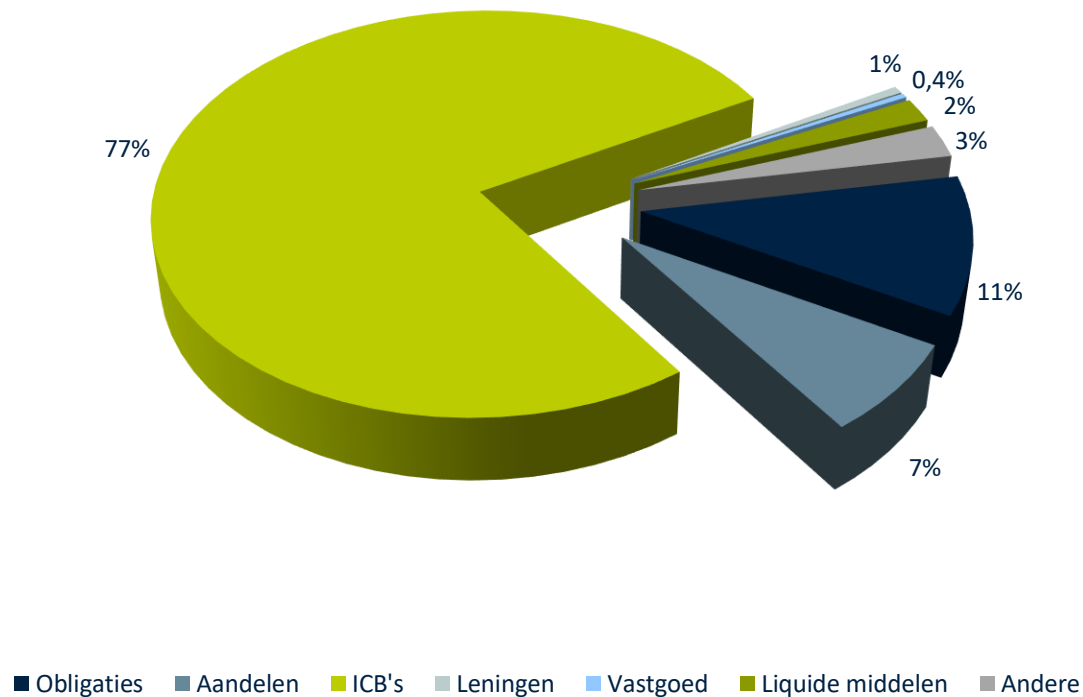
<sup>2</sup> Een aantal deelnemers is aangesloten bij meerdere regelingen (eventueel van een verschillend type)

<sup>3</sup> De *shift* van DC naar DC met tarief vindt haar oorzaak in de toevoeging van regelingen bij een groot sectorfonds (zie ook voetnoot 1 bij slide 13)

<sup>4</sup> De *shift* van DB naar DC met tarief vindt haar oorzaak in de herkwalificatie van het type regeling bij een grote sectorregeling

# Sector

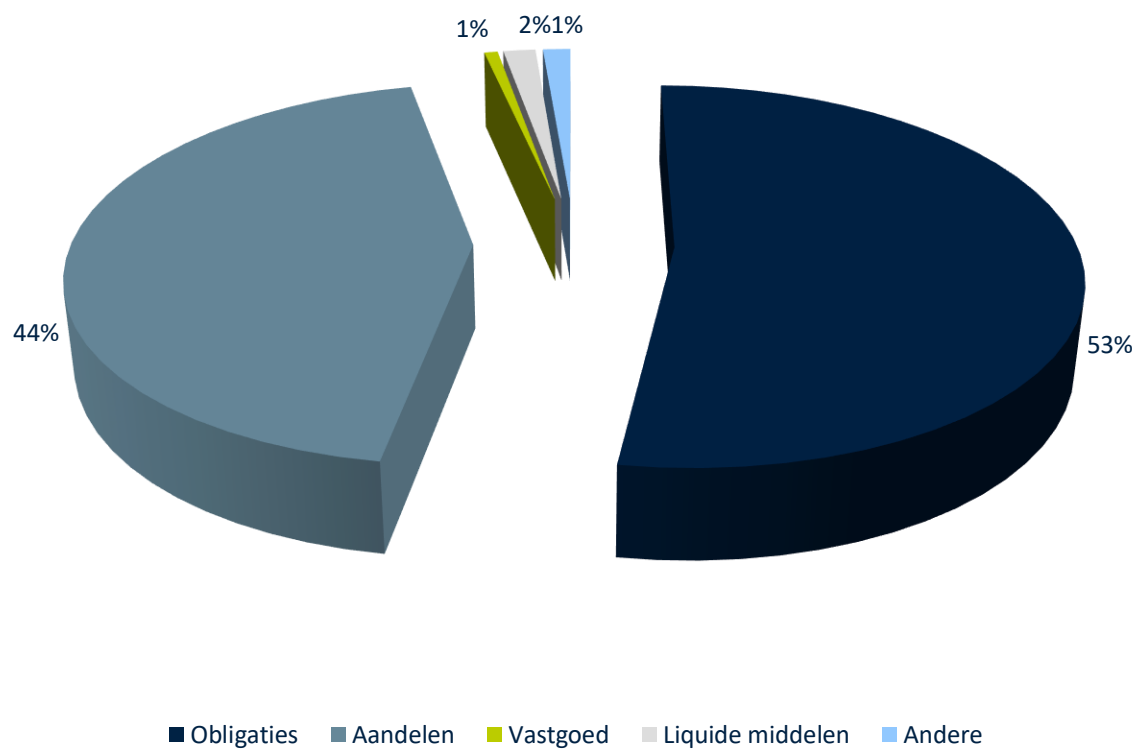
## Samenstelling portefeuille





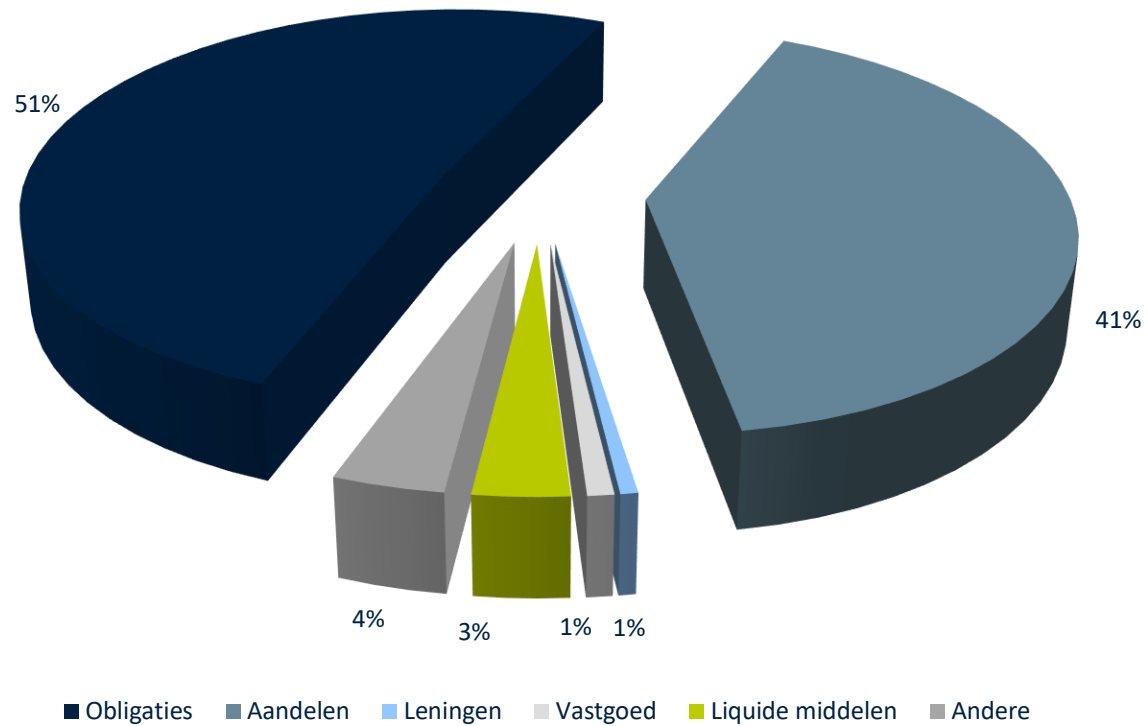
# Sector

## Samenstelling ICB's



# Sector

## Samenstelling portefeuille (ICB's uitgesplitst)



# Sector

- Peer groups in functie van pijler en inrichter
  - Eerste pijler
  - Tweede pijler
    - Sectorfondsen
    - Multi-werkgeverfondsen met economische band
    - Multi-werkgeverfondsen zonder economische band
    - Mono-werkgeverfondsen
    - Zelfstandigen

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Eerste pijler

- Aantal rapporterende IBP's: 6
- Balanstotaal: 3,6 mia €
- Technische voorzieningen: 2,8 mia €
- Aantal deelnemers: 15.700
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler (totaal)

- Aantal rapporterende IBP's: 179
- Balanstotaal: 39,7 mia €
- Technische voorzieningen: 32,7 mia €
- Aantal deelnemers: 2,03 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 141 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: sectorfondsen

- Aantal rapporterende IBP's: 10
- Balanstotaal: 5,6 mia €
- Technische voorzieningen: 4,1 mia €
- Aantal deelnemers: 1,5 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 148 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 134 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: multi-werkgevers met economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 83
- Balanstotaal: 27,5 mia €
- Technische voorzieningen: 22,7 mia €
- Aantal deelnemers: 359.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 138 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: multi-werkgevers zonder economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 10\*
- Balanstotaal: 1,8 mia €
- Technische voorzieningen: 1,6 mia €
- Aantal deelnemers: 42.500
- Dekkingsgraad KTV + marge: 129 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 113 %

\* Een drietal IBP's die in het verleden werden geklasseerd als multi-werkgever met band zijn in feite multi-werkgevers zonder band



# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: mono-werkgevers

- Aantal rapporterende IBP's: 55
- Balanstotaal: 2,6 mia €
- Technische voorzieningen: 2,4 mia €
- Aantal deelnemers: 63.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 129 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 108 %

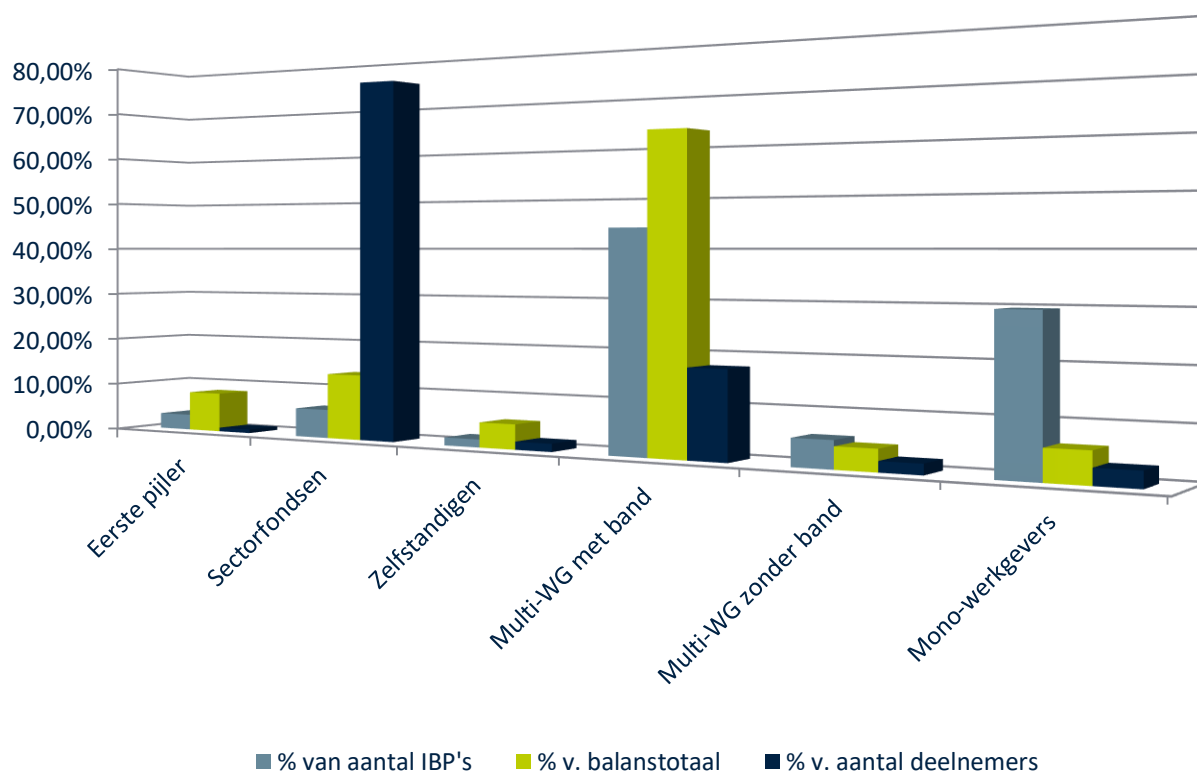
# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: zelfstandigen

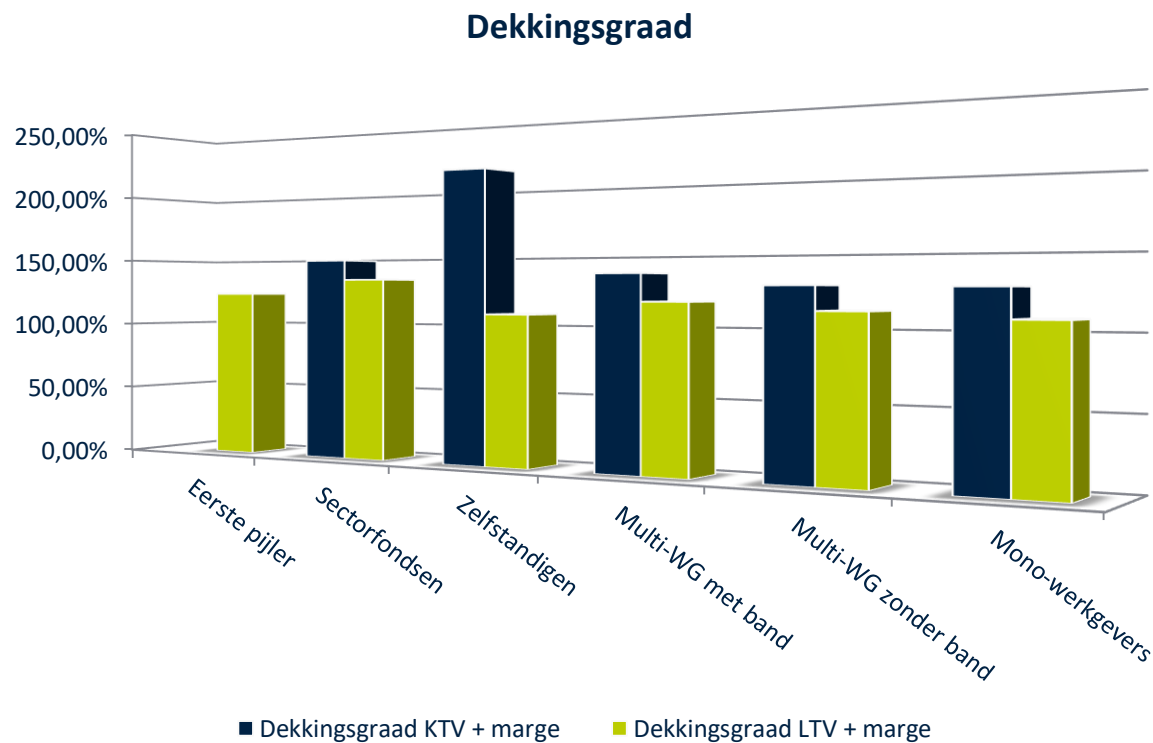
- Aantal rapporterende IBP's: 3
- Balanstotaal: 2,2 mia €
- Technische voorzieningen: 1,9 mia €
- Aantal deelnemers: 33.300
- Dekkingsgraad KTV + marge: 213 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 109 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

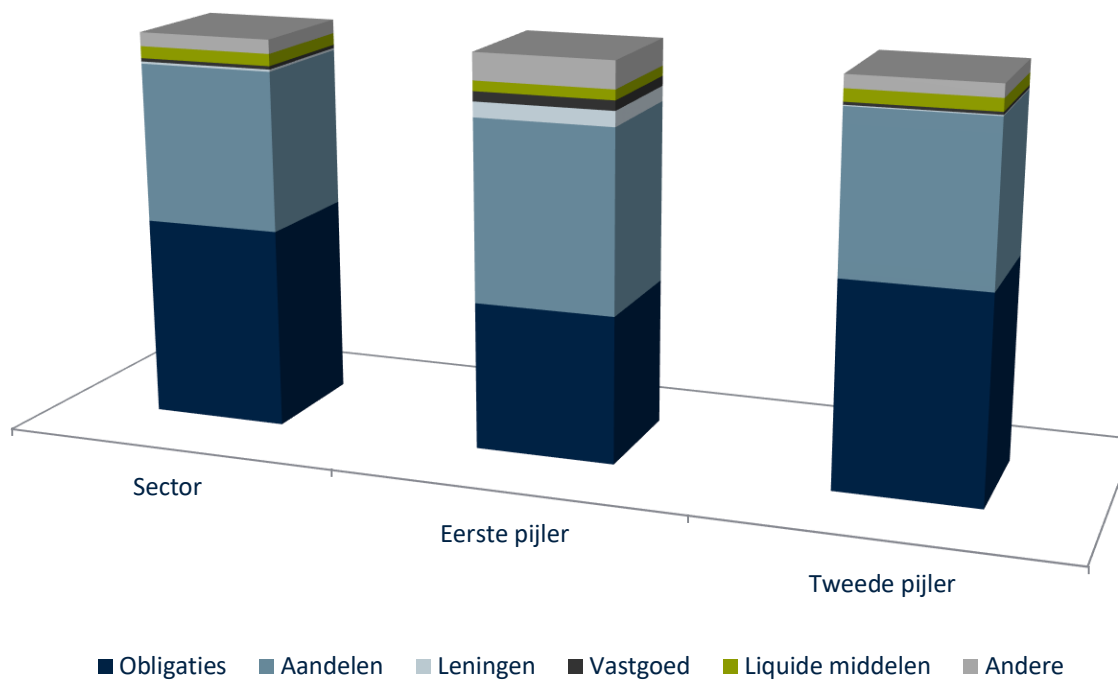


# Peer groups in functie van pijler en inrichter



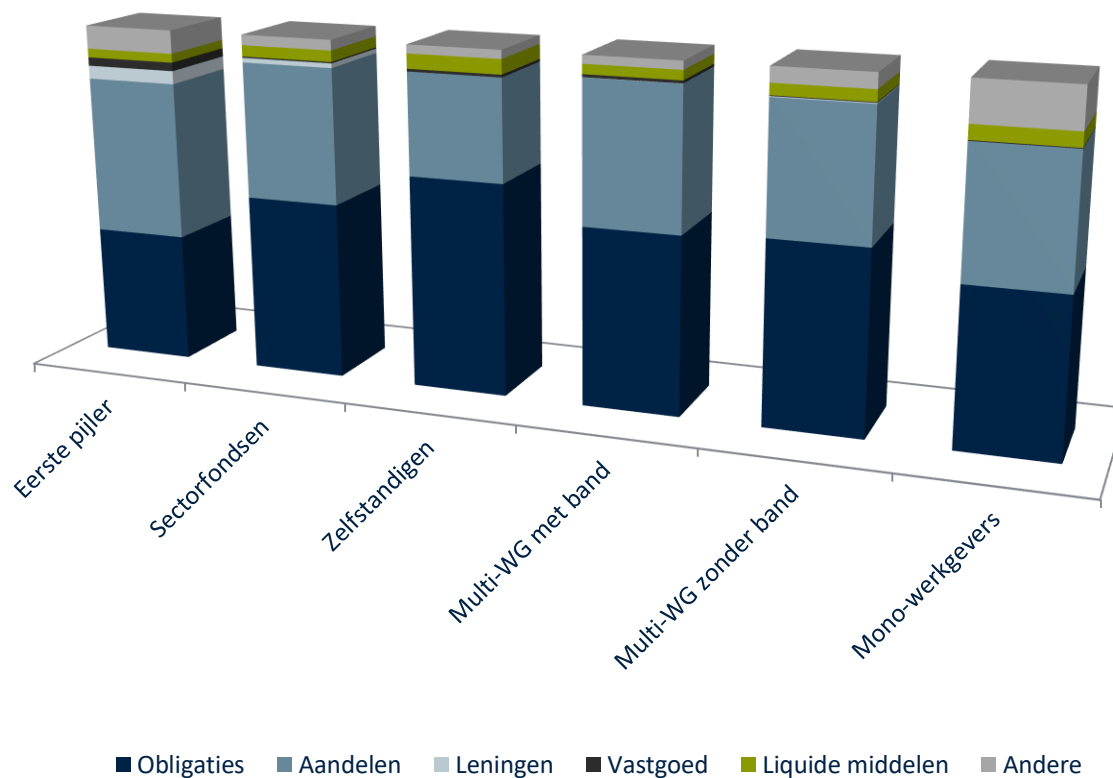
# Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenstelling portefeuille met uitsplitsing ICB's (1)



# Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenstelling portefeuille met uitsplitsing ICB's (2)



# Sector

- Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging
  - IBP's met minstens één plan met één of andere vorm van beloofd rendement
  - IBP's met uitsluitend DC-plannen zonder tarief

# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

IBP's met minstens één plan met één of andere vorm van beloofd rendement

- Aantal rapporterende IBP's: 157
- Balanstotaal: 41,0 mia €
- Technische voorzieningen: 33,5 mia €
- Aantal deelnemers: 1,01 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 148 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 120 %



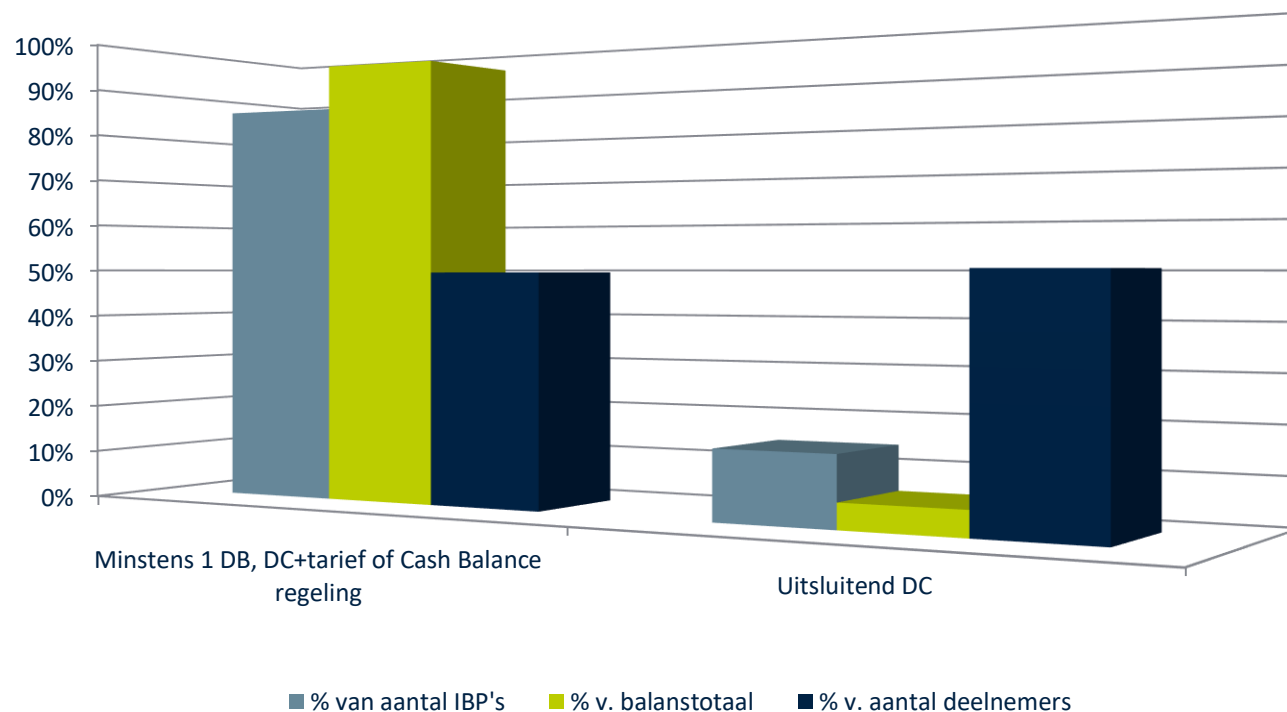
# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

## IBP's met uitsluitend DC-plannen zonder tarief of wettelijke rendementsgarantie

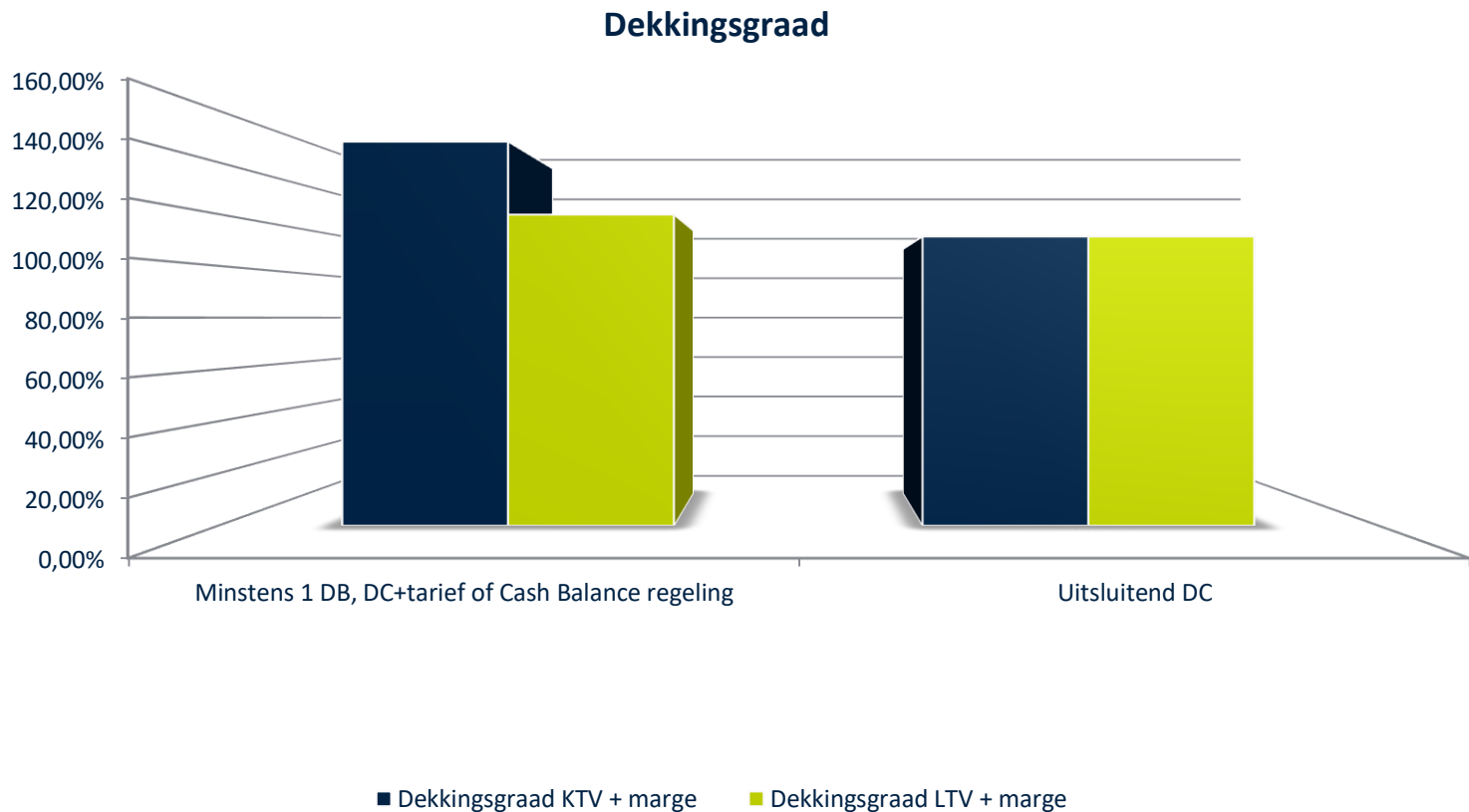
- Aantal rapporterende IBP's: 27
- Balanstotaal: 2,3 mia €
- Technische voorzieningen: 2 mia €
- Aantal deelnemers: 1,03 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 111 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 111 %

# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

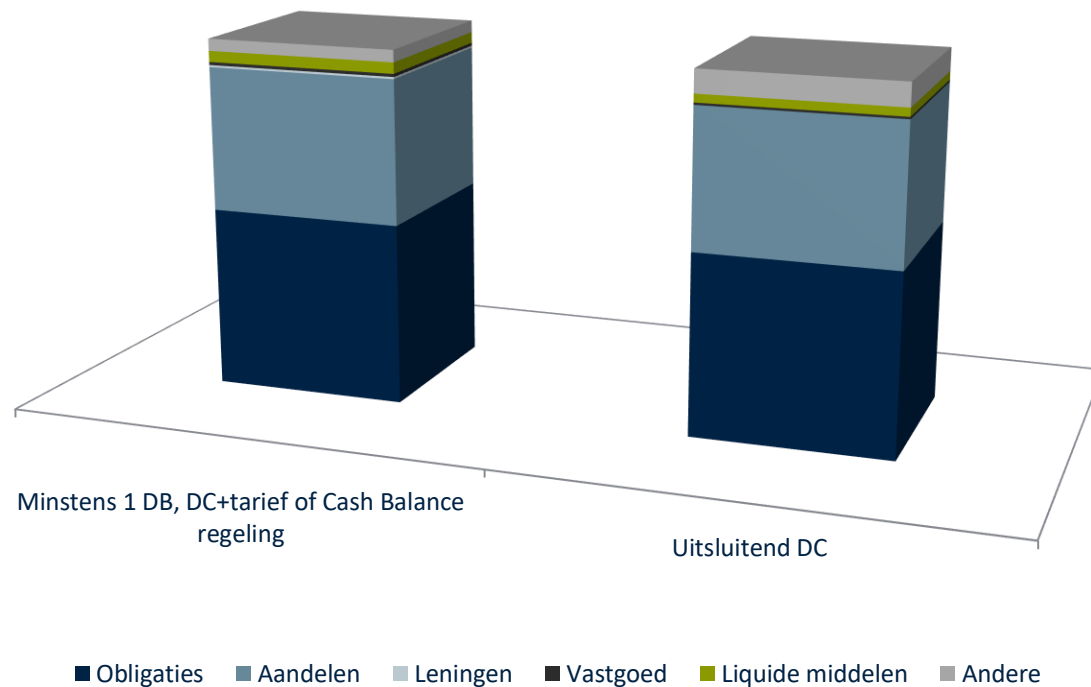


# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging



# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenstelling portefeuille met uitsplitsing ICB's



# Sector

- Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit
  - IBP's met enkel activiteiten in België
  - IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

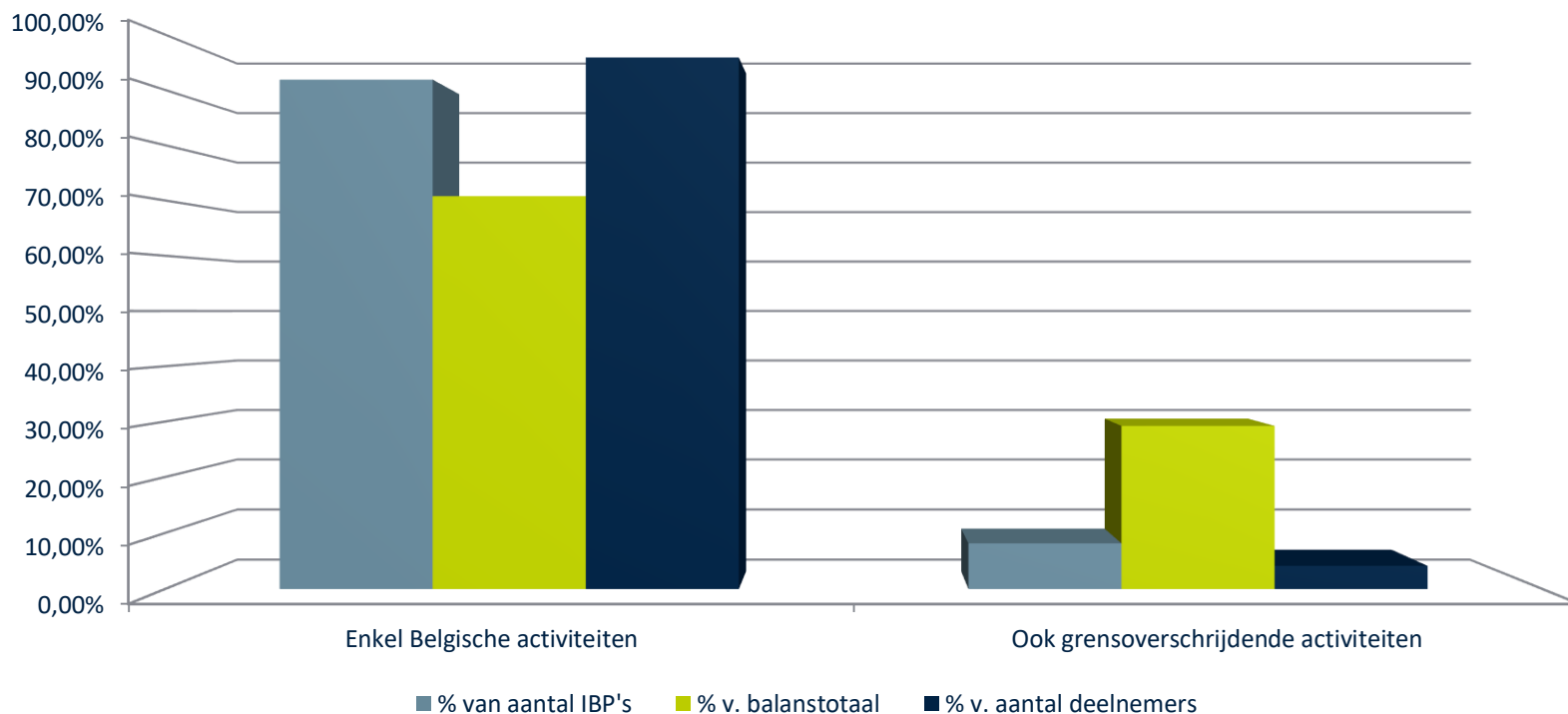
# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

## IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

- Aantal rapporterende IBP's: 15
- Balanstotaal: 12,7 mia € waarvan 9,5 mia € voor activiteiten buiten België
- Technische voorzieningen: 11,5 mia €
- Aantal deelnemers: 85.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 121 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 107 %
- Actief in Bahrein, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Jordanië, Koeweit, Libanon, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oman, Oostenrijk, Palestina, Portugal, Qatar, Saoedi-Arabië, Spanje, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Arabische Emiraten, Yemen, Zwitserland

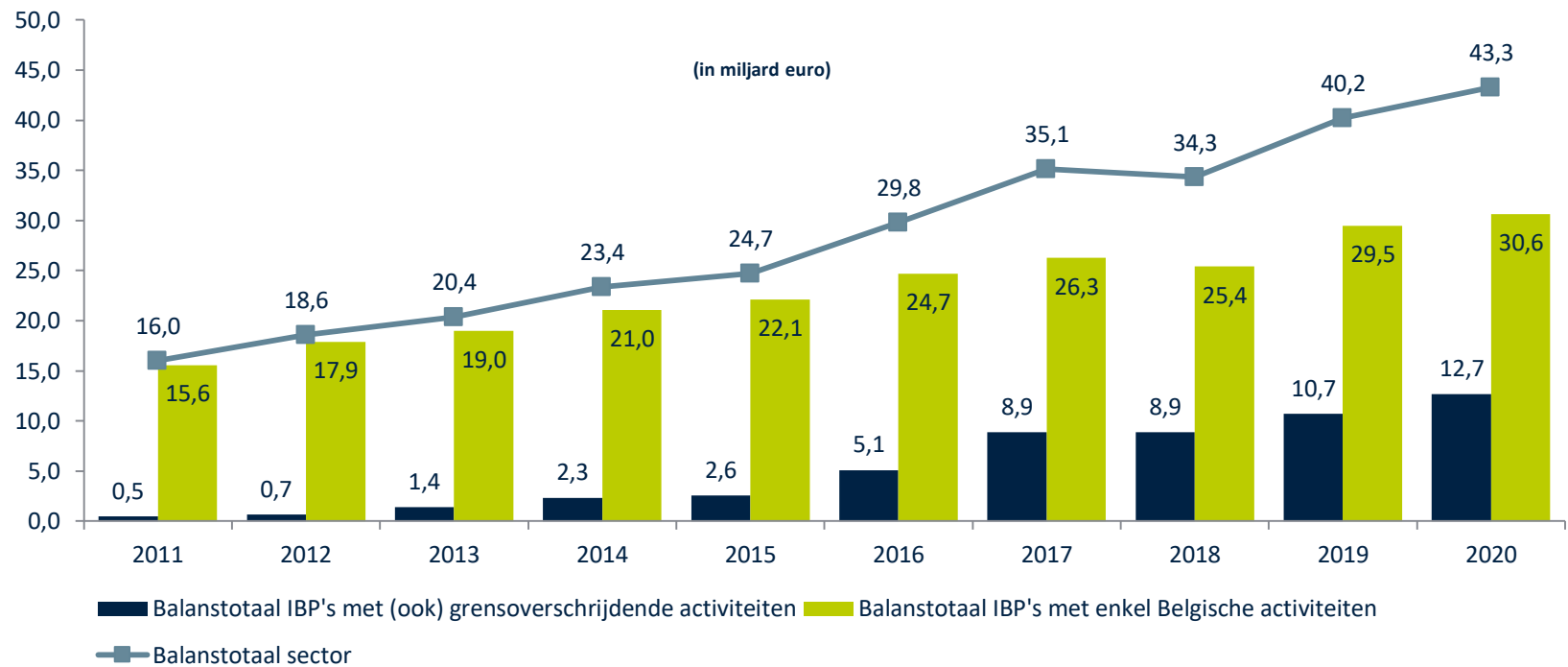
# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers



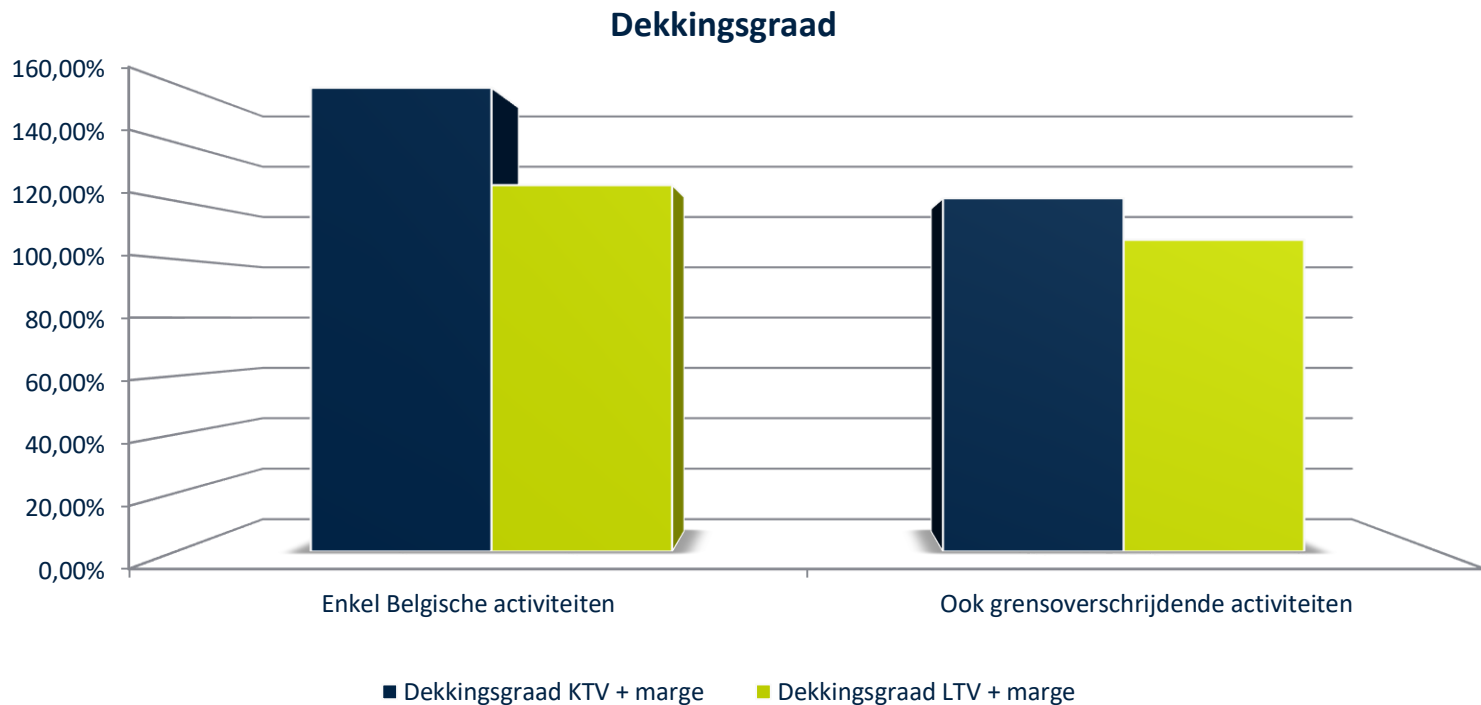
# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

- Evolutie balanstotaal





# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

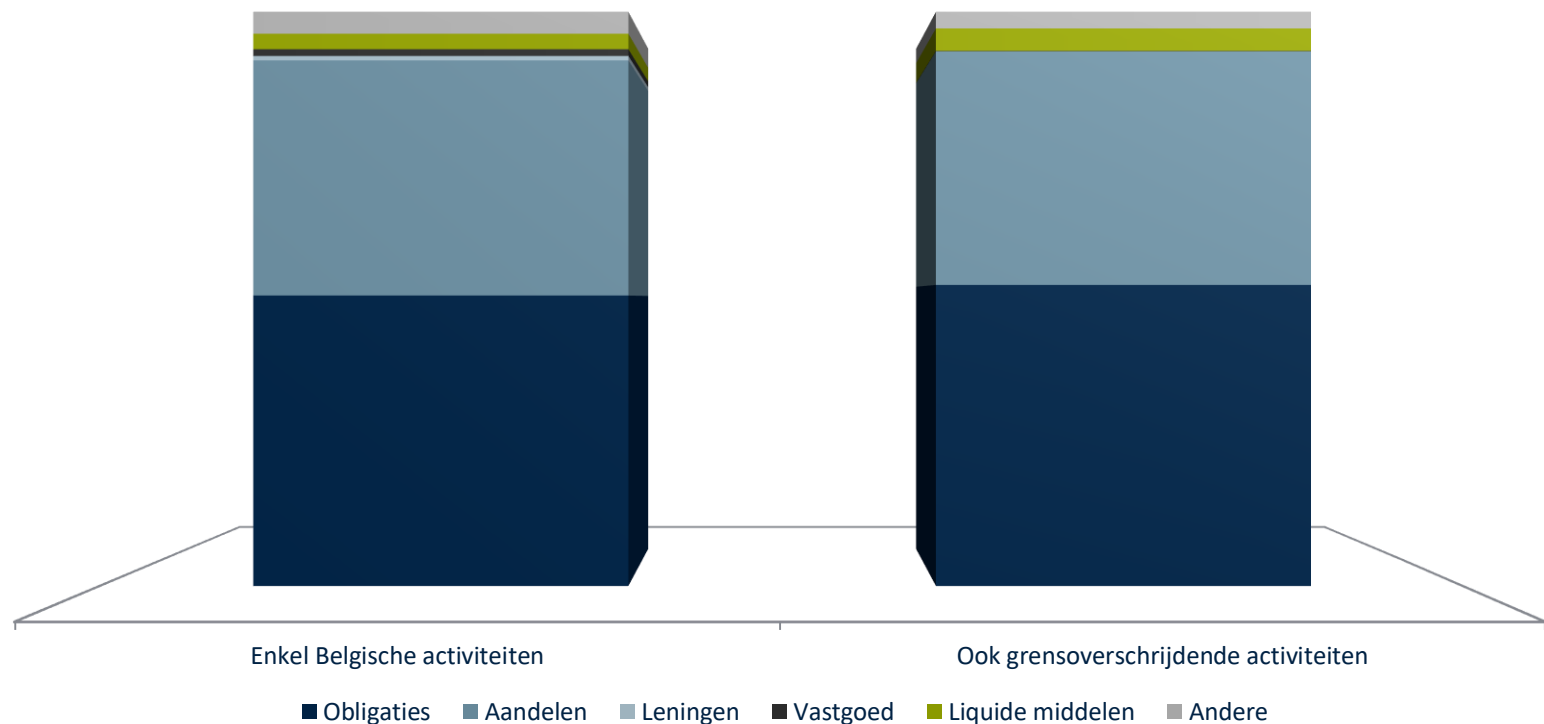


\*

\* De dekkingsgraad KTV is voor de grensoverschrijdende activiteiten veel lager dan voor de Belgische ten gevolge van de toepassing in de meeste landen van een veel lagere actualisatievoet voor de berekening van de verworven reserves (KTV)

# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

Samenstelling portefeuille met uitsplitsing ICB's



# Samenvattende tabel IBP's

	Aantal		Balanstotaal (mia €)		Dekkingsgraad KTV + marge		Dekkingsgraad LTV + marge		Technische voorzieningen (mia €)		Aantal deelnemers	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
<b>Sector</b>	192	184	40,2	43,3	149%	146%	121%	119%	32,6	35,6	2.055.434	2.041.739
<b>Eerste pijler</b>	5	6	3,3	3,6			121%	124%	2,7	2,8	15.426	15.722
<b>Tweede pijler</b>	188	179	36,9	39,7	144%	141%	121%	119%	30,0	32,7	2.040.008	2.026.017
<b>Sectorfondsen</b>	10	11	5,4	5,8	152%	149%	141%	134%	3,8	4,3	1.539.170	1.527.047
<b>Multi-WG met band</b>	105	82	26,0	27,2	142%	138%	121%	118%	21,2	22,5	392.050	358.191
<b>Multi-WG zonder band</b>	7	10	1,0	1,8	116%	129%	108%	113%	0,9	1,6	21.359	42.480
<b>Mono-werkgevers</b>	54	55	2,3	2,6	130%	129%	107%	108%	2,1	2,4	54.137	63.358
<b>Zelfstandigen</b>	3	3	2,2	2,2	218%	213%	111%	109%	1,9	1,9	33.292	33.304
<b>Vereffening</b>	10	19	0,00	0,064	0%	150%	0%	128%	0,00	0	0	1.637
<b>Minstens 1 DB, DC+tarief of CB</b>	165	157	38,2	41,0	151%	148%	122%	120%	30,9	33,5	1.084.824	1.010.969
<b>Uitsluitend DC</b>	27	27	2,0	2,3	112%	111%	111%	111%	1,8	2,0	970.610	1.030.770
<b>België</b>	175	169	29,5	30,6	160%	159%	127%	125%	23,0	24,1	1.978.592	1.957.161
<b>Grensoverschrijdend</b>	17	15	10,7	12,7	125%	121%	109%	107%	9,7	11,5	76.842	84.578
<b>% balanstotaal van de sector</b>												
<b>Grootste 10</b>	48%	48%	19,4	20,6	161%	158%	131%	124%	14,6	16,1	475.216	387.532
<b>Grootste 50</b>	85%	86%	34,2	37,0	152%	148%	123%	121%	27,4	30,0	1.718.762	1.688.716

# IBP's tov groepsverzekeringen, bedrijfsleiderverzekeringen en derde pijler \*

	In miljard €	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Eerste pijler beheerd door IBP's</b>		2,1	2,2	2,2	2,3	2,7	2,7	2,8
<b>Tweede pijler</b>		75,9	79,9	86,3	94,5	97,9	104,8	103,7
<b>IBP</b>		15,6	16,6	21,1	25,3	26,6	30,0	32,7
<b>Groepsverzekering</b>		56,9	59,7	62,2	63,7	65,5	68,5	64,4
<b>Bedrijfsleiderverzekering</b>		3,4	3,6	3,1	5,5	5,8	6,4	6,6
<b>Derde pijler</b>		27,9	30,2	32,2	34,0	33,3	37,0	37,0
<b>Verzekeringen</b>		12,3	13,1	14,1	14,7	15,1	15,7	14,8
<b>Pensioenspaarfondsen</b>		15,6	17,2	18,1	19,4	18,2	21,3	22,2

\* IBP's: technische voorzieningen, verzekeringen: technische voorziening leven, pensioenspaarfondsen: inventariswaarde

# Lexicon

- **IBP:** Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening
- **ICB:** Instelling voor collectieve belegging
- **KTV** (korte termijn technische voorzieningen): voorzieningen die overeenstemmen met de door de aangeslotenen verworven pensioenrechten
- **LTV** (lange termijn technische voorzieningen): een niveau van voorzieningen waarbij bovenop de verworven pensioenrechten een veiligheidsbuffer wordt ingebouwd
- **DB:** defined benefits (te bereiken doel)
- **DC:** defined contributions (vaste bijdragen)
- **XB:** cross-border (grensoverschrijdend)
- **WAPZ:** wet aanvullend pensioen voor zelfstandigen
- **WG:** werkgever