

Webinar

Jaarverslag 2024

Jean-Paul Servais, voorzitter
20 juni 2025

FSMA



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN



Jaarverslag 2024

- Overzicht van de activiteiten van de FSMA inzake toezicht en financiële educatie
- Focus op een aantal grote thema's (bv. *value for money*, bankierseed, *data analytics*, internationale activiteiten, hervorming van de spaarmarkt, ...)
- Interviews met FSMA-medewerkers over een van hun projecten of activiteiten
- Beschikbaar op:
www.fsma.be/nl/jaarverslag-2024



JAARVERSLAG
2024

FSMA

AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

Vernieuwde online-presentatie

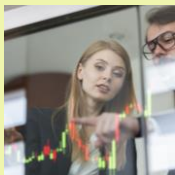
- Nieuwe, interactieve online tool
- Selectie van informatie uit het jaarverslag 2024
- Toegankelijke en gebruiksvriendelijke presentatie
- Gevarieerde content: tekst, foto's, video's, ...
- Rechtstreekse links naar de overeenkomstige secties in het volledige jaarverslag
- Nu raadpleegbaar op:
www.fsma.be/nl/jaarverslag-2024



Value for money van verzekeringsproducten



Value for money?



Product oversight and governance



Doel

Verzekeringsproducten beantwoorden aan de noden, doelstellingen en verwachtingen van hun doelpubliek

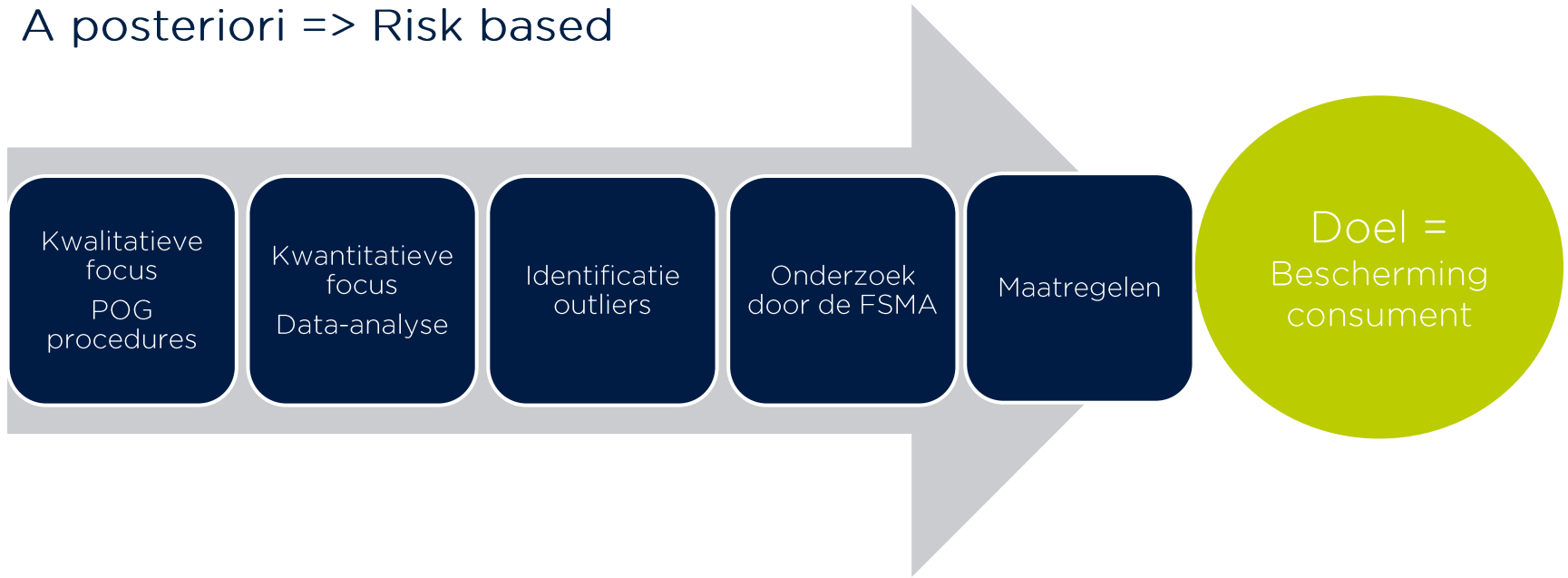


Elementen

- Doelpubliek
- Testing (*value for money*)
- Monitoring & evaluatie
- Distributiestrategie
- Complexiteit

Value for money toezicht: van data naar strategie

A posteriori => Risk based



Levensverzekeringen

Waarom inzetten op value for money?

Impact van 1 % lopende kost op eindkapitaal bij jaarlijkse storting van 1 000 EUR aan rendement van 4 %

Duurtijd	Eindkapitaal zonder kosten	Eindkapitaal 1 % lopende kosten	Procentuele impact
20 jaar	29.778 euro	26.761 euro	10,13 %
30 jaar	56.085 euro	47.268 euro	15,72 %
40 jaar	95.026 euro	74.721 euro	21,37 %

Levensverzekeringen

Value for money - Toezicht

Reduction in yield - RIY

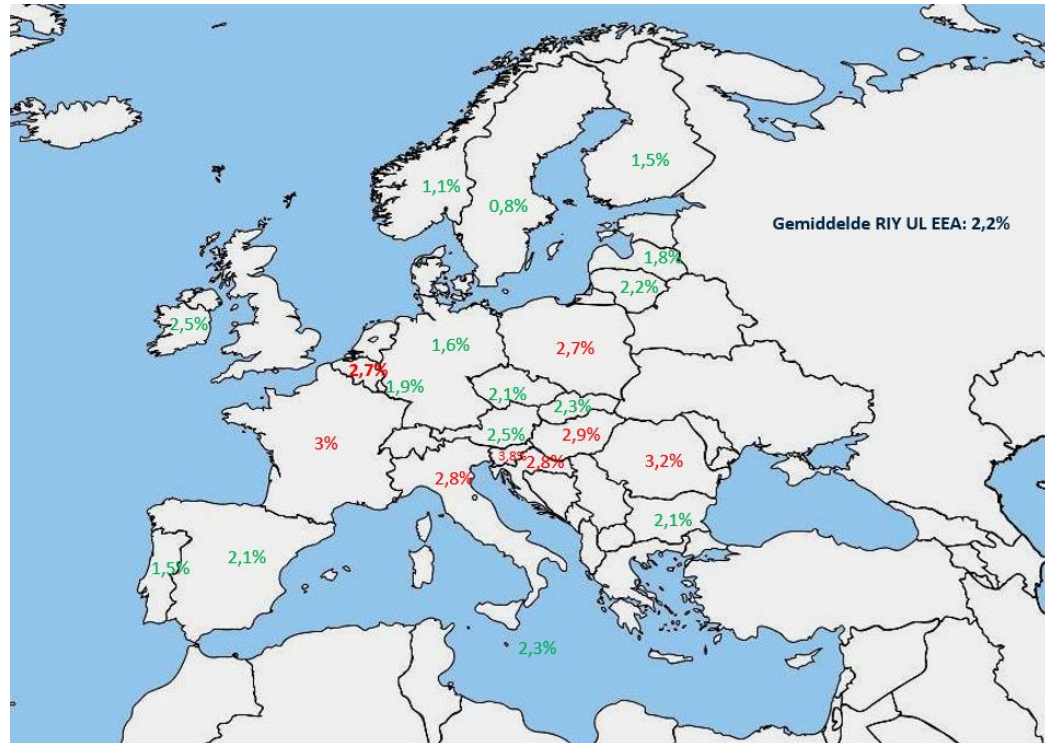


Misgelopen rendement op jaarbasis ten
gevolge van de totale kosten

8

Costs & Past Performance rapport EIOPA 2023

Vergelijking RIY - Unit Linked



Levensverzekeringen

Value for money - Toezicht

Identificatie *outliers*

- Focus op Tak 23 producten
- 2e pijler, 3e pijler en '4e' pijler
- Hoe identificeren?
- In eerste instantie focus op de hoogste RIYs ($> 2,7\%$)



Individuele trajecten afgerond
voor 178 producten in 2023/2024

Product = verzekeringsmantel +
onderliggende beleggingsoptie

Levensverzekeringen

Value for money toezicht – Resultaten

137 producten:
kostenreductie –
vermindering 0,64% RIY

beleggingshorizon van 10
jaar: 6% meer kapitaal

beleggingshorizon van 15
jaar: 9% meer kapitaal

beleggingshorizon van 20
jaar: 12% meer kapitaal

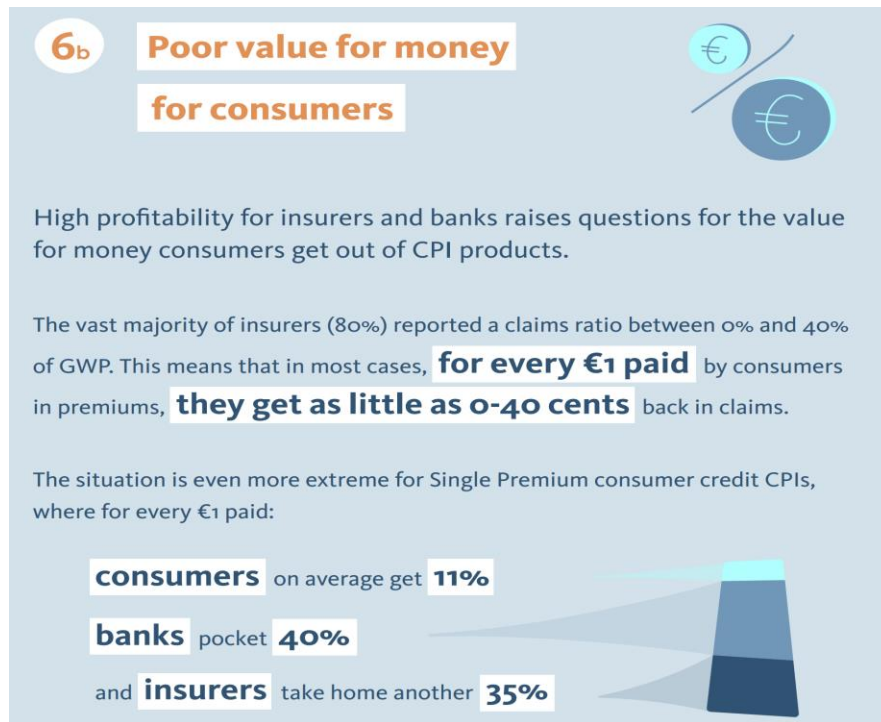
28 producten:
commercialisering
gestopt



Niet-levensverzekeringen

Waarom inzetten op *value for money*?

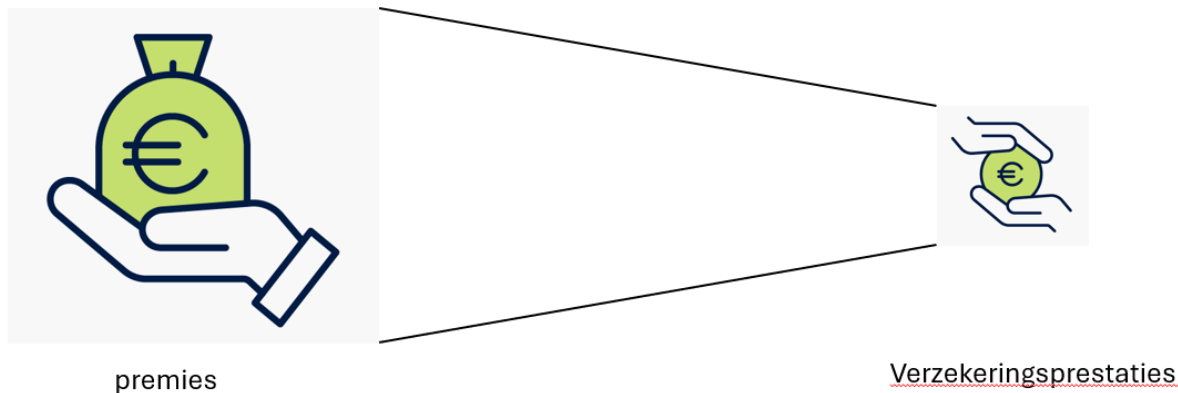
EIOPA calls for better value for money in bancassurance in warning to banks and insurers (website EIOPA - 04/10/2022)



Niet-levensverzekeringen

Value for money - Toezicht

Claims ratio



Uitbetaalde verzekeringsprestaties uitgedrukt
als percentage van het premie-inkomen

Niet-levensverzekeringen

Value for money - Toezicht

Identificatie *outliers*

- Hoe identificeren?
- In eerste instantie focus op producten met laagste *claims ratio* (< 30 %)



Individuele trajecten afgerond voor
56 producten in 2023/2024

Specifiek onderzoek in functie van concreet product:
een bijzonder lage *claims ratio* moet verantwoord
kunnen worden in het licht van de *value for money*

Niet-levensverzekeringen

Value for money toezicht – Resultaten

Resultaten:

Commercialisering gestopt
(50 producten)

Kosten gereduceerd
(4 CPI producten)

Dekkingen uitgebreid bij
1 product

1 product afdoende
verantwoord

Vooral problemen vastgesteld bij:

Schuldsaldoverzekeringen

Bepaalde Tak 16 verzekeringen (bv.
elektronica-verzekering,
factuurverzekering,
koopkrachtverzekering, ...)

Cross-border aanbod

Value for money - Resultaten 2023-2024

Resultaat	Leven	Niet-leven	Totaal
Commercialisering gestopt	28	50	78
Kosten verlaagd	137	4	141
Dekkingen uitgebreid	0	1	1
Bevoegdheid andere NCA	4	0	4
Product voldoet	9	1	10
Totaal	178	56	<u>234</u>

Value for money – To be continued...



2025 & beyond...

Ook in 2025 en de jaren daarna blijft *value for money* één van de speerpunten van het toezicht van de FSMA



Tips voor de consument

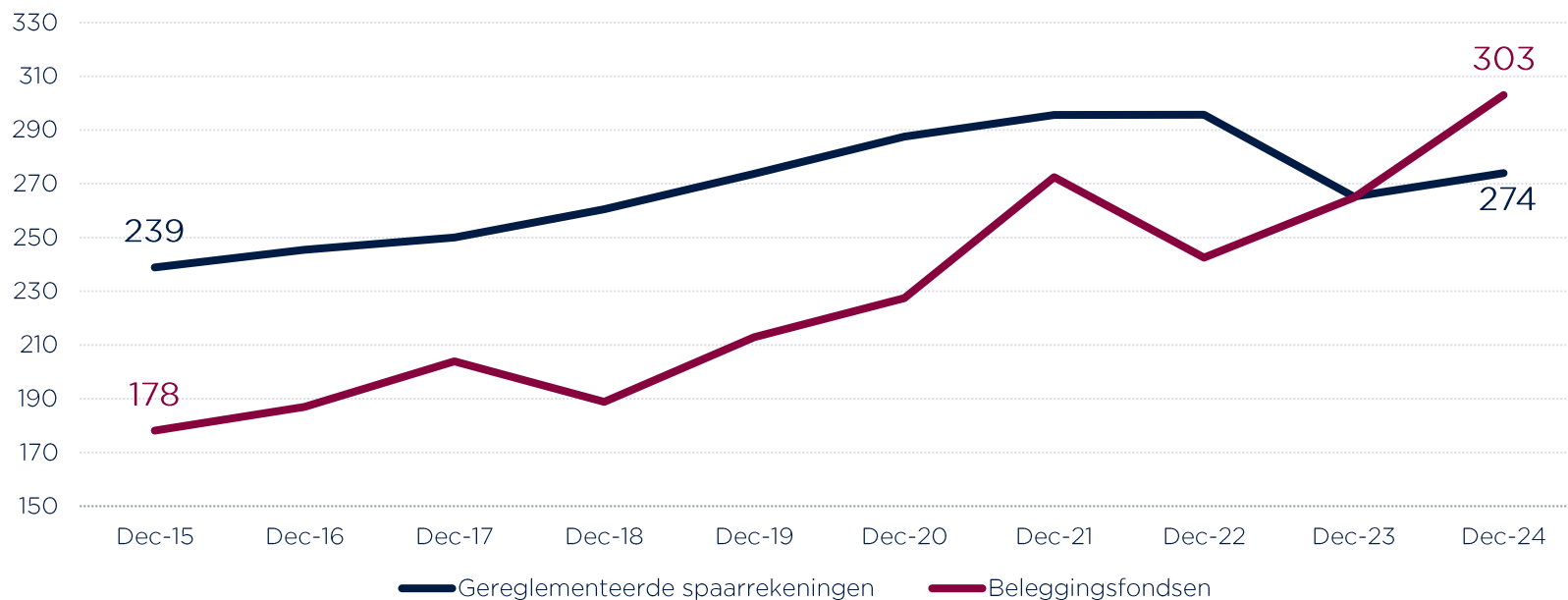
Wees bewust van de impact van kosten
Sta voldoende stil bij de dekkingen en het nut van een verzekeringsproduct

Kostenvergelijker voor beleggingsfondsen



Belang van beleggingsfondsen in het financiële vermogen van de Belgische gezinnen

Financieel vermogen van de Belgische gezinnen (miljard €)



Aan fondsen verbonden kosten: hou er rekening mee als je gaat beleggen

Deze kosten worden meegedeeld aan de particuliere beleggers, in het bijzonder via:

- De essentiële-informatiedocumenten (KID)
- De door de FSMA goedgekeurde marketingcommunicatie

Maar ...

- Welke impact hebben de kosten op het verwachte rendement?
- Liggen die kosten hoger of lager dan bij vergelijkbare fondsen?

Een nieuwe tool in een ruim aanbod



Impact van de kosten en vergelijking

Een tool voor de consument:

- Berekening van de impact van de kosten op het verwachte rendement;
- Vergelijking van de kosten met die van andere in België gecommmercialiseerde fondsen.

⇒ De consument krijgt betere informatie om de kosten te vergelijken en dus de *value for money* van een fonds te beoordelen





Kostenvergelijker voor fondsen

Rekenmodule voor kosten van beleggingsfondsen


1

Parameters en
evolutie van uw
belegging

2

Impact op het
rendement en
vergelijkingen

Parameters en evolutie van uw belegging

Gelieve onderstaande parameters in te vullen om de evolutie van uw belegging en de impact van de kosten te visualiseren. 

Instapkosten

Instapkosten *

5 %

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten


Beheerskosten *

2 %

Wat is het jaarlijkse brutorendement (= zonder kosten) dat u van dit fonds zou kunnen verwachten? (%) 

Verwacht brutorendement *

5 %

Welk(e) bedrag(en) wilt u beleggen? 

Initiële belegging

20.000

Jaarlijkse belegging


2.000

Hoe lang wilt u dit fonds aanhouden?

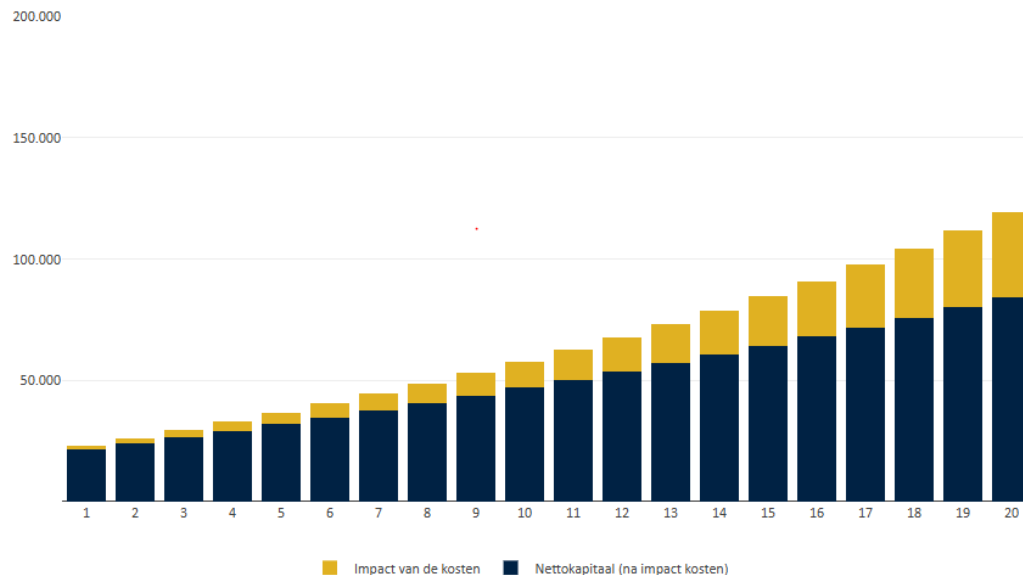
Aantal jaren *

20

Evolutie van uw belegging

De kosten die u betaalt, hebben een impact op het rendement dat u zal ontvangen. 

Evolutie van de investeringen en de impact van de kosten



Situatie op het einde van de looptijd

Brutokapitaal (zonder kosten)	€ 119.198
Totale impact kosten	- € 35.004
Nettokapitaal (na impact kosten)	€ 84.193


VOLGENDE

- ☒ Impact op het jaarlijks rendement (in %)
- ☐ Impact over de hele looptijd (in euro)
- ☐ Uitsplitsing van het brutorendement (in %)

De vergelijking kan worden gemaakt ten opzichte van het lage gemiddelde, het gemiddelde of het hoge gemiddelde.

Beleggingsbeleid

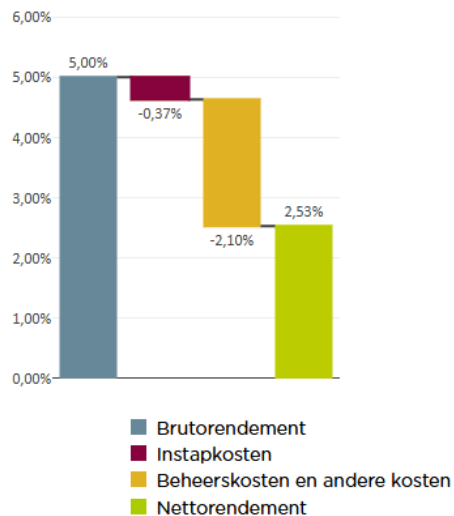
Gemengd

Het lage en hoge gemiddelde vertegenwoordigen respectievelijk het 10de en 90ste percentiel van de verdeling. Dat betekent dat de kosten bij 10% van de fondsen lager liggen dan het lage gemiddelde en bij 10% van de fondsen hoger liggen dan het hoge gemiddelde. 

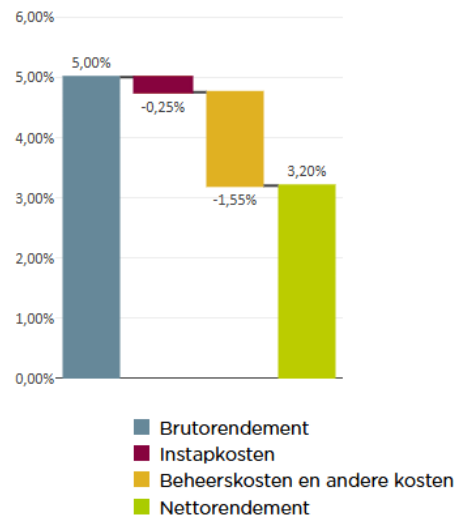
Bronnen: Refinitiv Lipper, FSMA

- ☐ Laag gemiddelde
- ☒ Gemiddelde
- ☐ Hoog gemiddelde

Uw situatie
Impact van de kosten op het jaarlijks rendement



Gemiddelde marktsituatie van gemengde fondsen
Impact van de kosten op het jaarlijks rendement



☐ Impact op het jaarlijks rendement (in %)

☒ Impact over de hele looptijd (in euro)

☐ Uitsplitsing van het brutorendement (in %)

☐ Laag gemiddelde

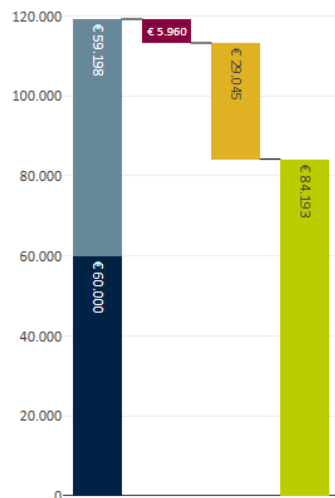
☒ Gemiddelde

☐ Hoog gemiddelde

Beleggingsbeleid

Gemengd

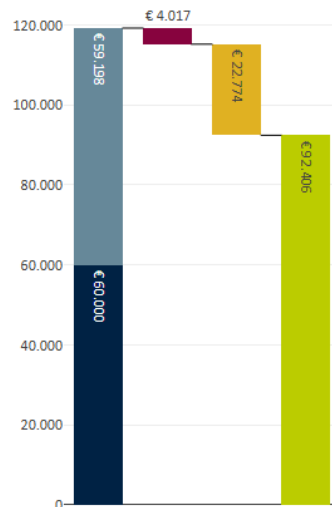
Uw situatie
Impact van de kosten op het kapitaal



■ Beleggingen zonder rendement
■ Brutorendement
■ Instapkosten
■ Beheerskosten en andere kosten
■ Nettokapitaal (na impact kosten)

Brutokapitaal (zonder kosten)	€ 119.198
Totale impact kosten	- € 35.004
Nettokapitaal (na impact kosten)	€ 84.193

**Gemiddelde marktsituatie
van gemengde fondsen**
Impact van de kosten op het kapitaal



■ Beleggingen zonder rendement
■ Brutorendement
■ Instapkosten
■ Beheerskosten en andere kosten
■ Nettokapitaal (na impact kosten)

Brutokapitaal (zonder kosten)	€ 119.198
Totale impact kosten	- € 26.791
Nettokapitaal (na impact kosten)	€ 92.406

☐ Impact op het jaarlijks rendement (in %)

☐ Impact over de hele looptijd (in euro)

☒ Uitsplitsing van het brutorendement (in %)

☐ Laag gemiddelde

☒ Gemiddelde

☐ Hoog gemiddelde

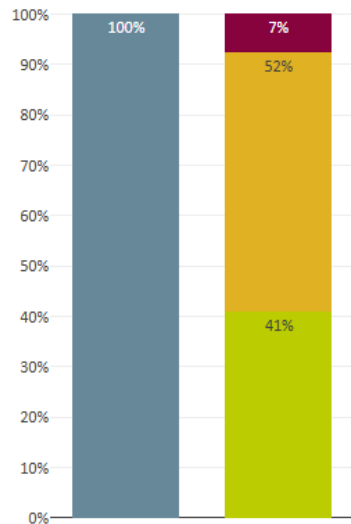
Beleggingsbeleid

Gemengd



Uw situatie

Uitsplitsing van het brutorendement

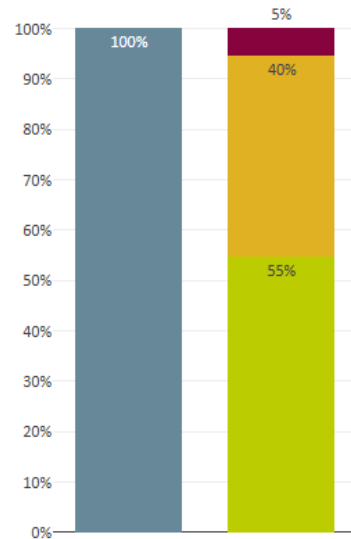


■ Brutorendement
■ Instapkosten
■ Beheerskosten en andere kosten
■ Nettorendement

Gemiddelde marktsituatie


van gemengde fondsen

Uitsplitsing van het brutorendement



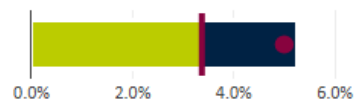
■ Brutorendement
■ Instapkosten
■ Beheerskosten en andere kosten
■ Nettorendement

Vergelijking van de kosten

In de afbeeldingen ziet u hoe de kosten die de financiële instelling aanrekent zich verhouden tot gelijkaardige producten. 

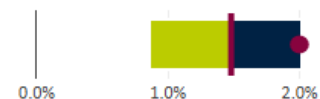
Bronnen: Refinitiv Lipper, FSMA

Instapkosten
(toegepast op de beleggingen)



- Uw instapkosten
- Gemiddelde instapkosten op de markt
- Instapkosten onder het gemiddelde
- Instapkosten boven het gemiddelde

Beheerskosten en andere administratie- en exploitatiekosten



- Uw beheerskosten en andere kosten
- Gemiddelde beheerskosten en andere kosten op de markt
- Beheerskosten en andere kosten onder het gemiddelde
- Beheerskosten en andere kosten boven het gemiddelde

Conclusies

Een praktische, vernieuwende en unieke tool om consumenten te helpen:

- de kosten van een fonds te beoordelen en
- geïnformeerde financiële keuzes te maken dankzij een betere beoordeling van de value for money van een fonds

Beschikbaar op www.fsma.be

Q&A

www.fsma.be

FSMA

AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN