

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening

FSMA



AUTORITEIT
VOOR FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

AUTORITÉ
DES SERVICES
ET MARCHÉS
FINANCIERS



Rapportering over het boekjaar 2023

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2023

Executive summary

Executive summary

- De sector van de IBP's blijft een zeer heterogene sector.
- Eind 2023 waren er 150 rapporterende IBP's (waaronder 5 in vereffening of vereffend).
- Het balanstotaal (45,8 mia €) is in 2023 gestegen met 13 %, voornamelijk door het heropleven van de financiële markten.
- Deze sterke stijging uit zich eveneens in de globale dekkingsgraad die gestegen is tot 119 %, wat beter is dan de dekkingsgraad eind 2022 (113%) maar minder goed dan de dekkingsgraad eind 2021 (124%).
- Het balanstotaal van IBP's die (ook) grensoverschrijdende activiteiten uitoefenen, stijgt tot 14,3 mia €, waarvan 10,5 mia € puur grensoverschrijdend.
- Het aantal deelnemers stijgt met meer dan 4 % tot 2,53 miljoen.

Executive summary

- IBP's beleggen nog altijd voornamelijk in ICB's (aandelen-ICB's en obligatie-ICB's)
- De gezamenlijke blootstelling op aandelen en obligaties blijft rond hetzelfde niveau schommelen als de afgelopen jaren, met dien verstande dat zich in 2023 een daling voordoet van de *rechtstreekse* blootstelling zowel op obligaties als aandelen, maar een stijging van de *onrechtstreekse* blootstelling op obligaties en quasi hetzelfde niveau van deze op aandelen.
 - Rechtstreekse blootstelling op
 - Obligaties: 9,88 % (2022 : 10,13 %)
 - Aandelen: 5,60 % (2022 : 6,46 %)
 - Totale blootstelling op
 - Obligaties: 49,24 % (2022 : 48,03 %)
 - Aandelen: 41,37 % (2022 : 41,32 %)

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2023

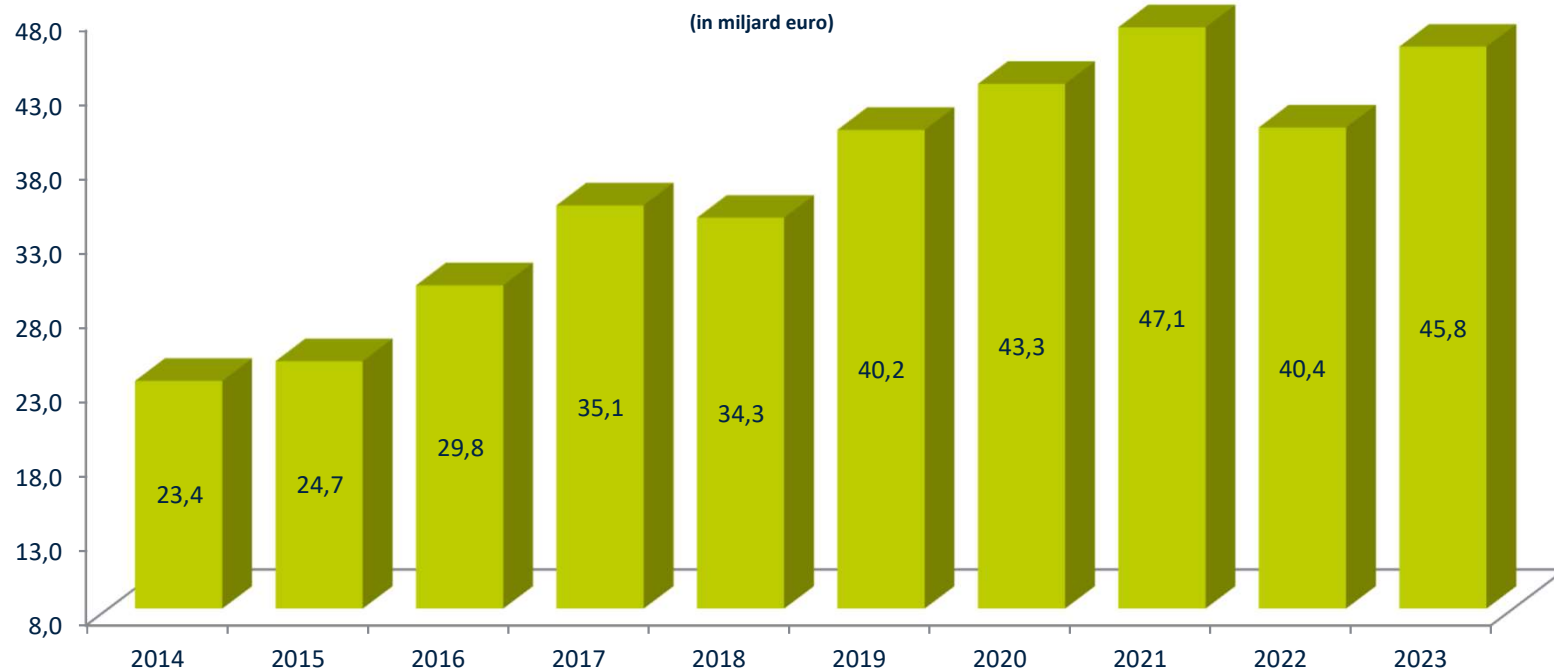
Kerncijfers

Sector

- Aantal rapporterende IBP's: 150
- Balanstotaal: 45,8 mia €
- Technische voorzieningen: 37,9 mia €
- Aantal deelnemers: 2,53 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 140 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %

Sector - balanstotaal

Evolutie balanstotaal



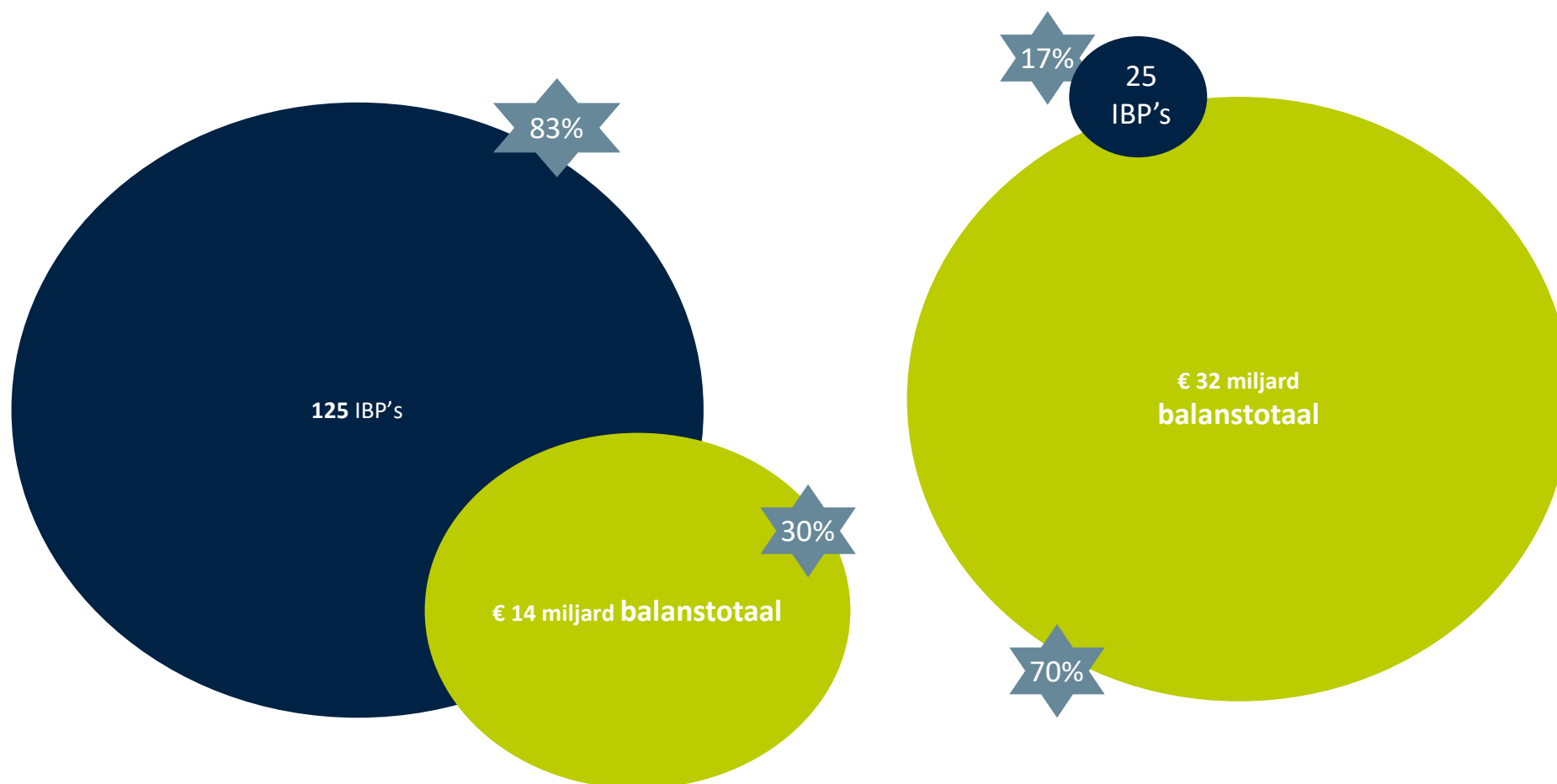
Sector - balanstotaal

Heterogene sector

Balanstotaal (in Euro)	Aantal instellingen	% instellingen	Balanswaarde	% totaal
> 1 mia	11	7,33%	21.511.362.521	47%
1 mia <> 500 mio	14	9,33%	10.621.539.982	23%
100 mio <> 500 mio	46	31%	10.662.092.978	23%
10 mio <> 100 mio	54	36%	2.917.663.848	6%
<10 mio	25	17%	78.013.064	0,2%
Totaal	150	100%	45.790.672.393	100%

70 % van het balanstotaal van de sector is in handen van minder dan 17 % van het totaal aantal IBP's, terwijl 17 % van het aantal IBP's, nl. die met een balanstotaal van minder dan 10 mio euro, slechts 0,2 % van het balanstotaal van de sector vertegenwoordigt.

Heterogene sector – aandeel in balanstotaal sector



IBP's met minder dan 500 miljoen € onder beheer (83 % van het aantal instellingen)
= 30 % balanstotaal van de sector

Top 10 volgens balanstotaal

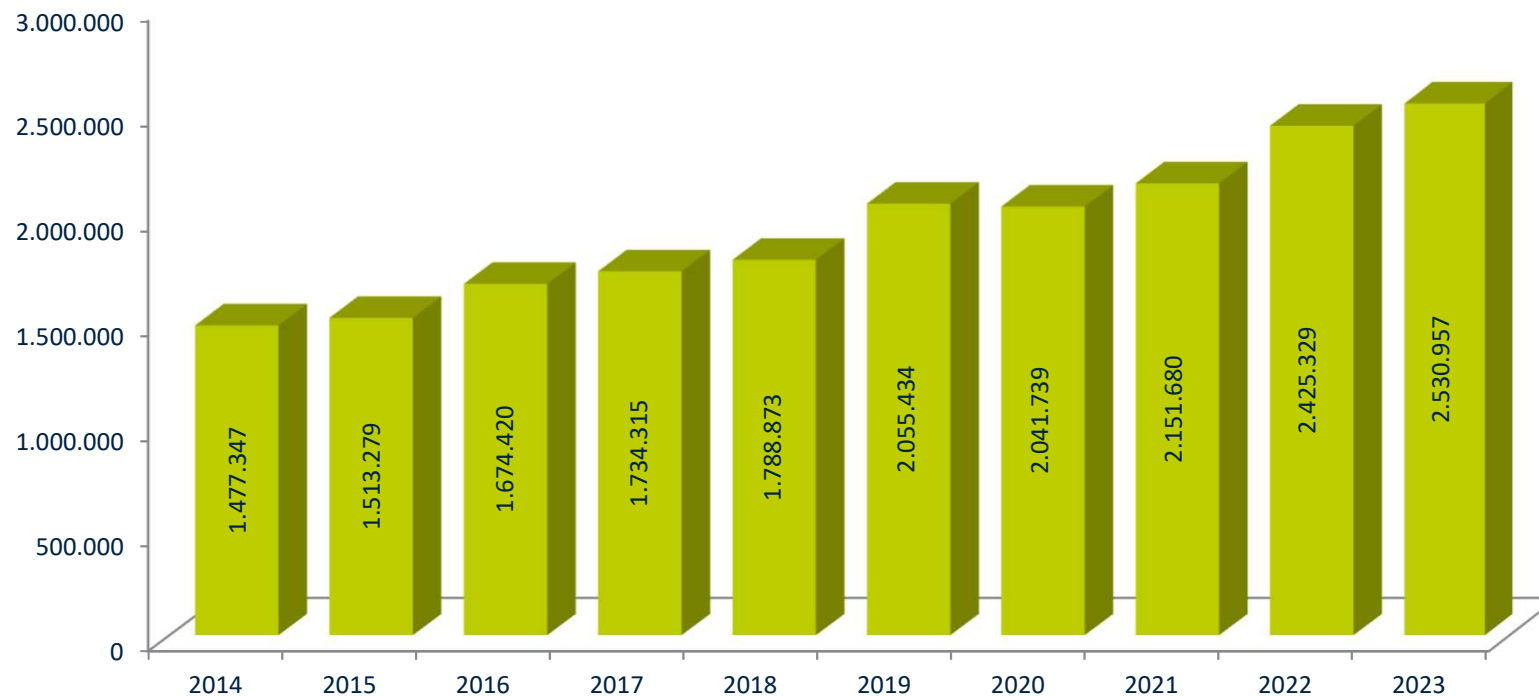
- Balanstotaal: 20,4 mia €
= 45 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 15,5 mia €
= 41 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 434.000
= 17 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 153 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 130 %

Top 50 volgens balanstotaal

- Balanstotaal: 39,8 mia €
= 87 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 32,6 mia €
= 86 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 2.178.000
= 86 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 141 %
- 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	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1. Actieve deelnemers	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334	1.293.405	1.332.978
2. Uitgetreden deelnemers met uitgestelde rechten	767.632	908.014	901.800	970.252	902.338	955.387
3. Rentegenieters (pensioen-, overlevings-, wezen-, en invaliditeitsrenten)	42.455	51.100	51.761	58.094	229.586	242.592
Totaal	1.788.873	2.055.434	2.041.739	2.151.680	2.425.329	2.530.957

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

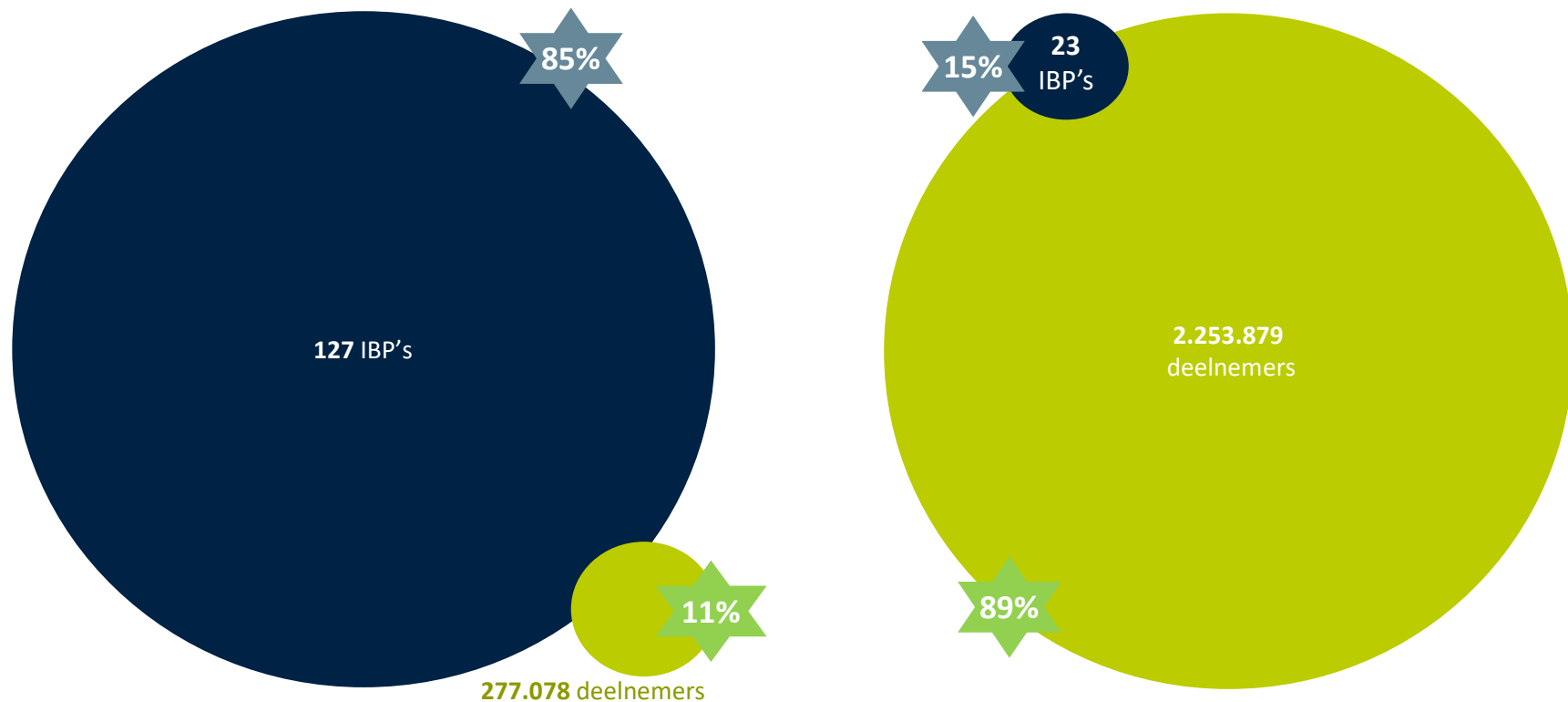
Sector - deelnemers

Heterogene sector

Aantal deelnemers per IBP	Aantal instellingen	% instellingen	aantal deelnemers	% deelnemers
Groter dan 100.000	8	5%	1.981.346	78%
Tussen 10.000 en 100.000	15	10%	272.533	11%
Tussen 1.000 en 10.000	67	45%	255.133	10%
Tussen 100 en 1.000	41	27%	21.679	0,86%
Tussen 0 en 100	19	13%	266	0,011%
Totaal	150	100%	2.530.957	100%

89 % van de deelnemers zit in 15 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen) en 40 % van de IBP's is goed voor 0,9 % van de deelnemers.

Heterogene sector - deelnemers



89 % van de deelnemers zit in 15 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen).
85 % van de IBP's vertegenwoordigt slechts 11 % van de deelnemers.

Sector - deelnemers

Aantal deelnemers* volgens aard en type van regeling

2023	DB	DC	DC+tarief	Cash Balance	Totaal	Totaal aantal
Ondernemingsregeling	4,50%	4,07%	0,04%	1,35%	9,96%	288.953
Multi-werkgeversregeling	4,84%	10,57%	0,19%	1,31%	16,91%	490.623
Sectorregeling	0,69%	48,94%	10,18%	12,19%	72,00%	2.089.283
Individuele pensioentoezegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	111
Zelfstandigen (WAPZ)	0,00%	0,04%	1,00%	0,09%	1,13%	32.725
Zelfstandige bedrijfsleiders	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	159
Totaal	10,02%	63,63%	11,42%	14,93%	100,00%	2.901.854

* 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, 12, 13, 14 en 15.

Sector – type van de toezegging

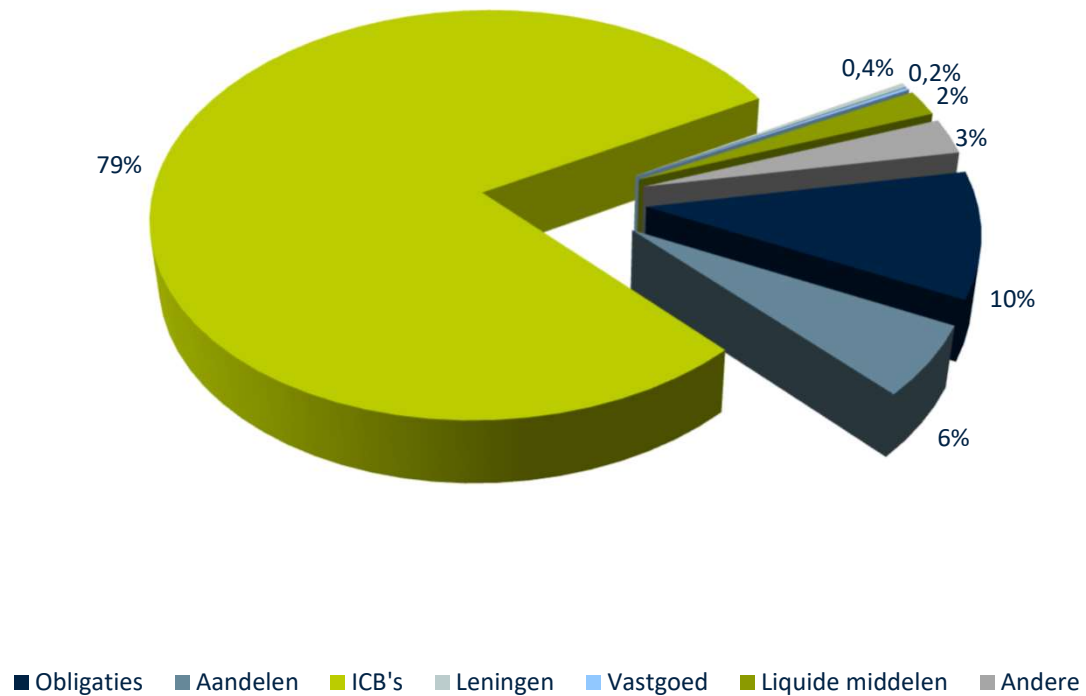
Evolutie van het type van de pensioentoezeggingen

	Technische voorzieningen					Aantal deelnemers ¹				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
DB	68%	69%	67%	66%	64%	13%	13%	11%	10%	10%
DC met tarief	8%	8%	8%	7%	6%	17%	16%	14%	12%	11%
Cash Balance	7%	6%	7%	8%	9%	14%	14%	15%	14%	15%
DC	17%	17%	18%	19%	21%	56%	57%	60%	63%	64%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

¹ Een aantal deelnemers is aangesloten bij meerdere regelingen (eventueel van een verschillend type)

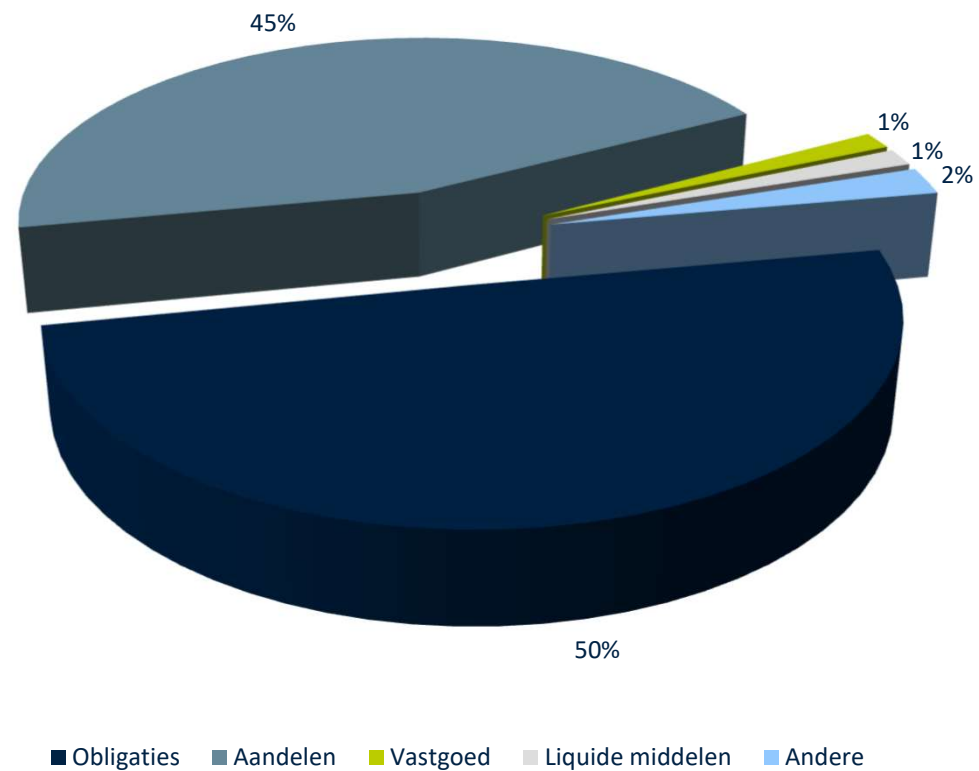
Sector

Samenstelling portefeuille



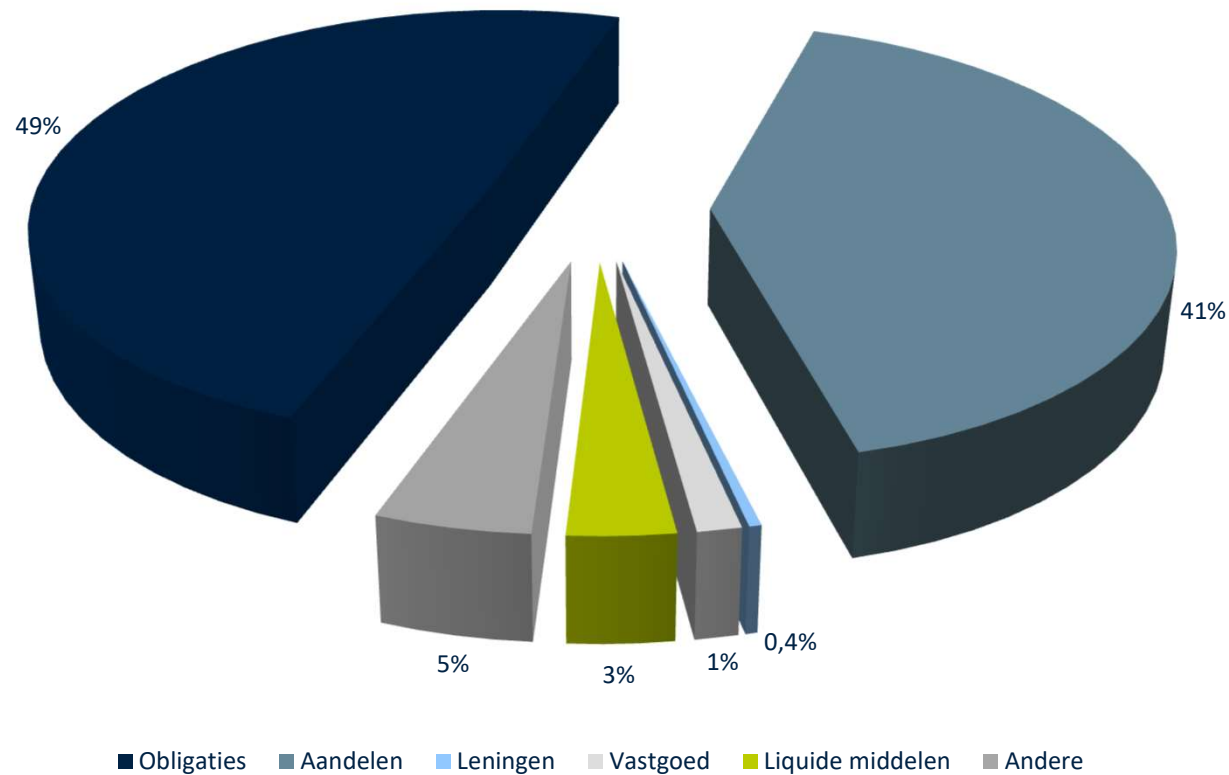
Sector

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: 3,4 mia €
- Aantal deelnemers: 16.300
- Dekkingsgraad LTV + marge: 107 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler (totaal)

- Aantal rapporterende IBP's: 145
- Balanstotaal: 42,2 mia €
- Technische voorzieningen: 34,6 mia €
- Aantal deelnemers: 2,5 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 136 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 120 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: sectorfondsen

- Aantal rapporterende IBP's: 9
- Balanstotaal: 4,5 mia €
- Technische voorzieningen: 3,6 mia €
- Aantal deelnemers: 1,8 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 126 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 123 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: multi-werkgevers met economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 75
- Balanstotaal: 29 mia €
- Technische voorzieningen: 23,6 mia €
- Aantal deelnemers: 346.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 137 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 122 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: multi-werkgevers zonder economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 10
- Balanstotaal: 3,9 mia €
- Technische voorzieningen: 3,3 mia €
- Aantal deelnemers: 285.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 126 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 115 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: mono-werkgevers

- Aantal rapporterende IBP's: 44
- Balanstotaal: 2,8 mia €
- Technische voorzieningen: 2,4 mia €
- Aantal deelnemers: 72.500
- Dekkingsgraad KTV + marge: 134 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 113 %

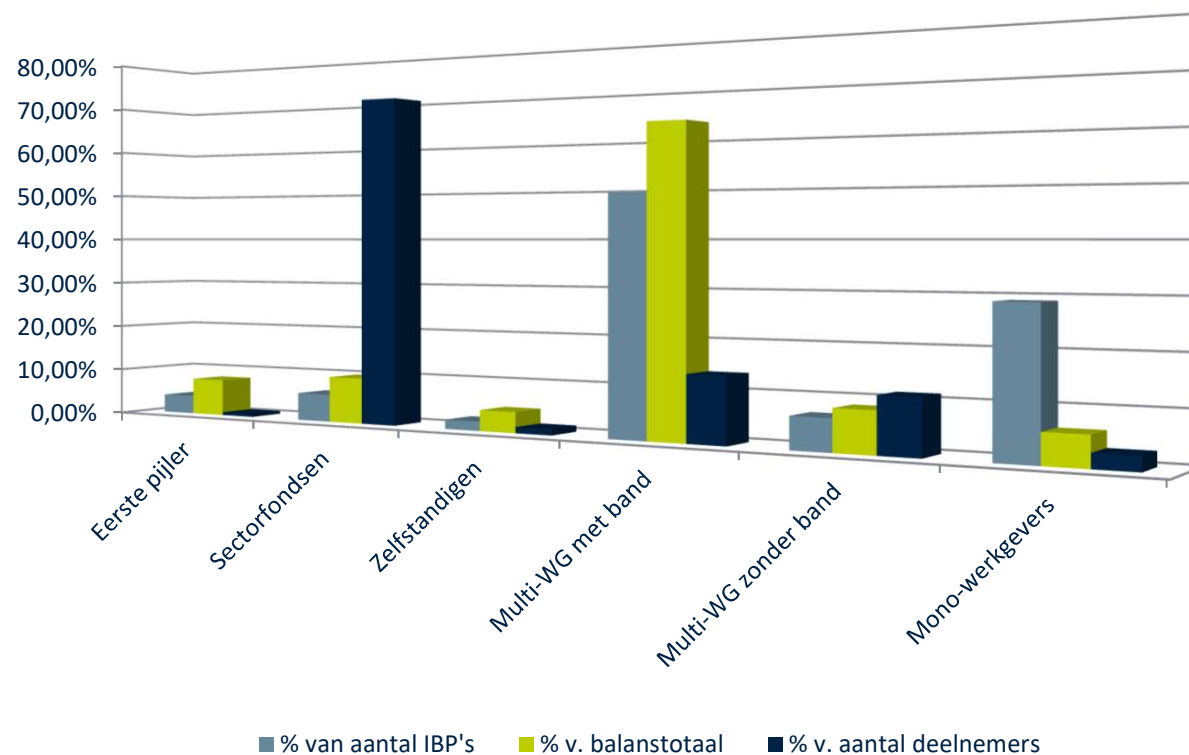
Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: zelfstandigen

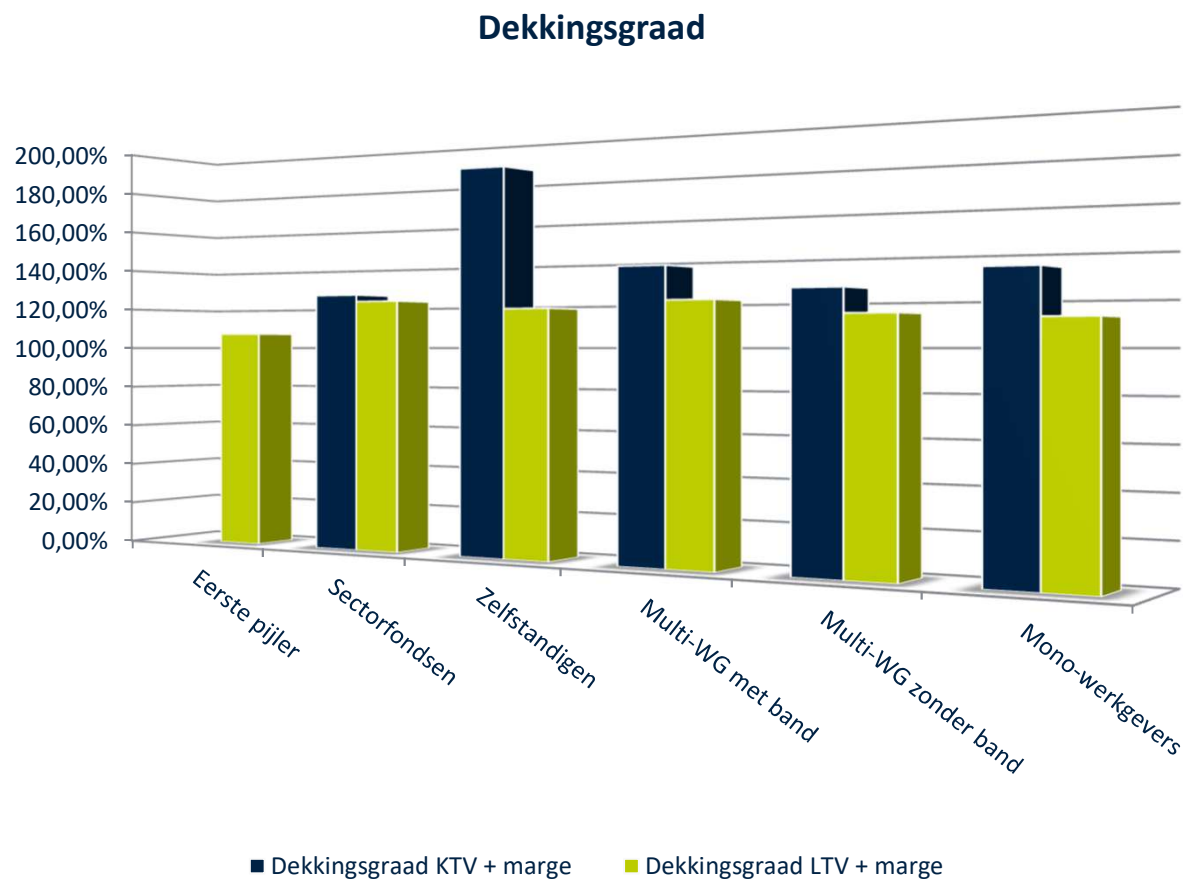
- Aantal rapporterende IBP's: 3
- Balanstotaal: 2 mia €
- Technische voorzieningen: 1,6 mia €
- Aantal deelnemers: 33.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 186 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

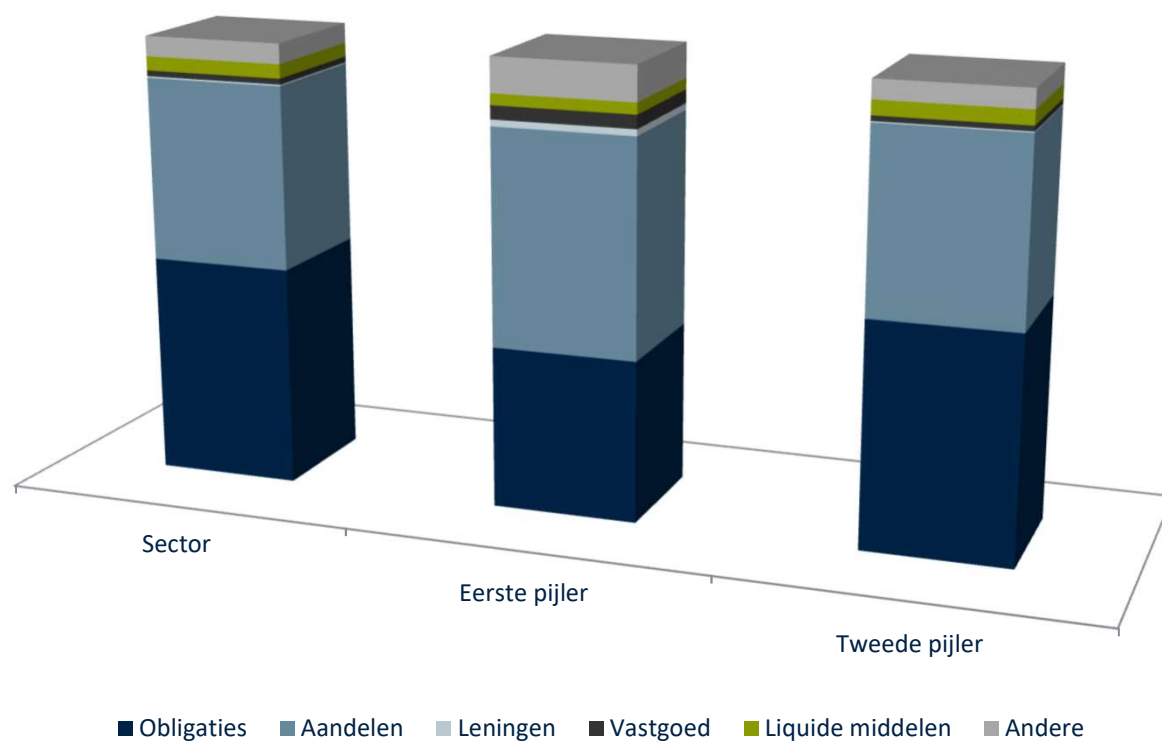


Peer groups in functie van pijler en inrichter



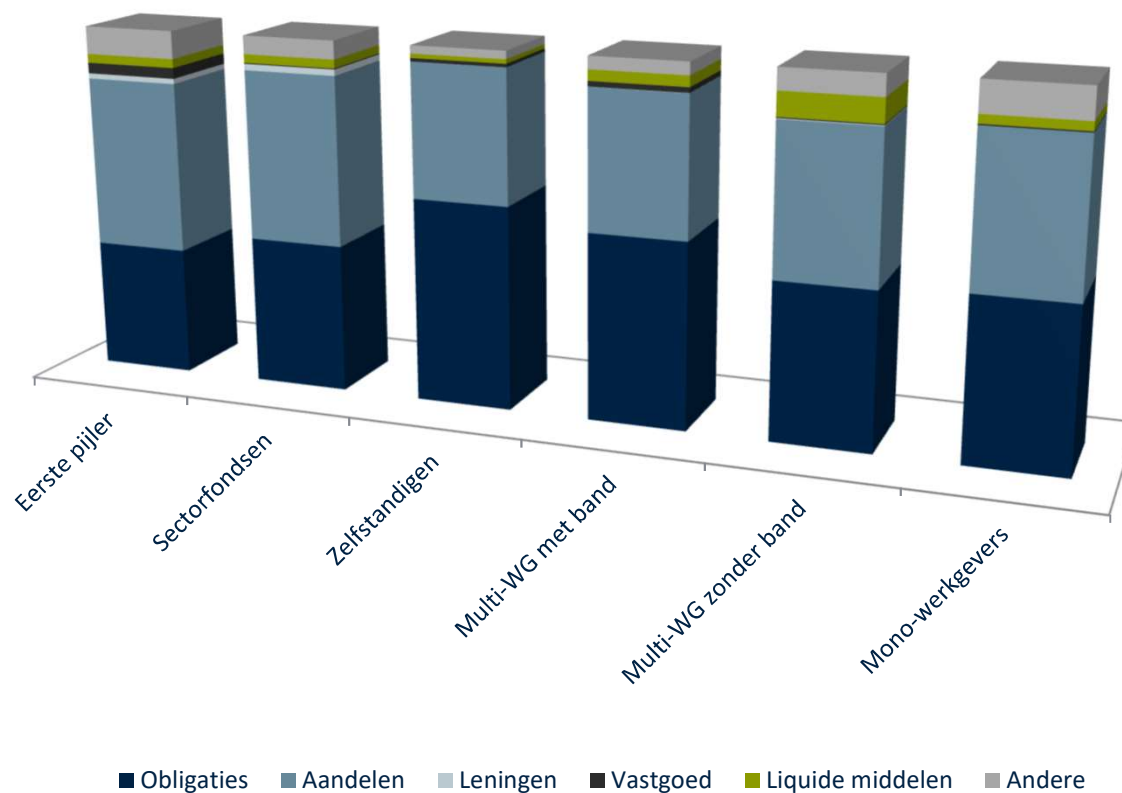
Peer groups in functie van pijler en inrichter

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: 126
- Balanstotaal: 43 mia €
- Technische voorzieningen: 35,4 mia €
- Aantal deelnemers: 1,35 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 142 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 120 %

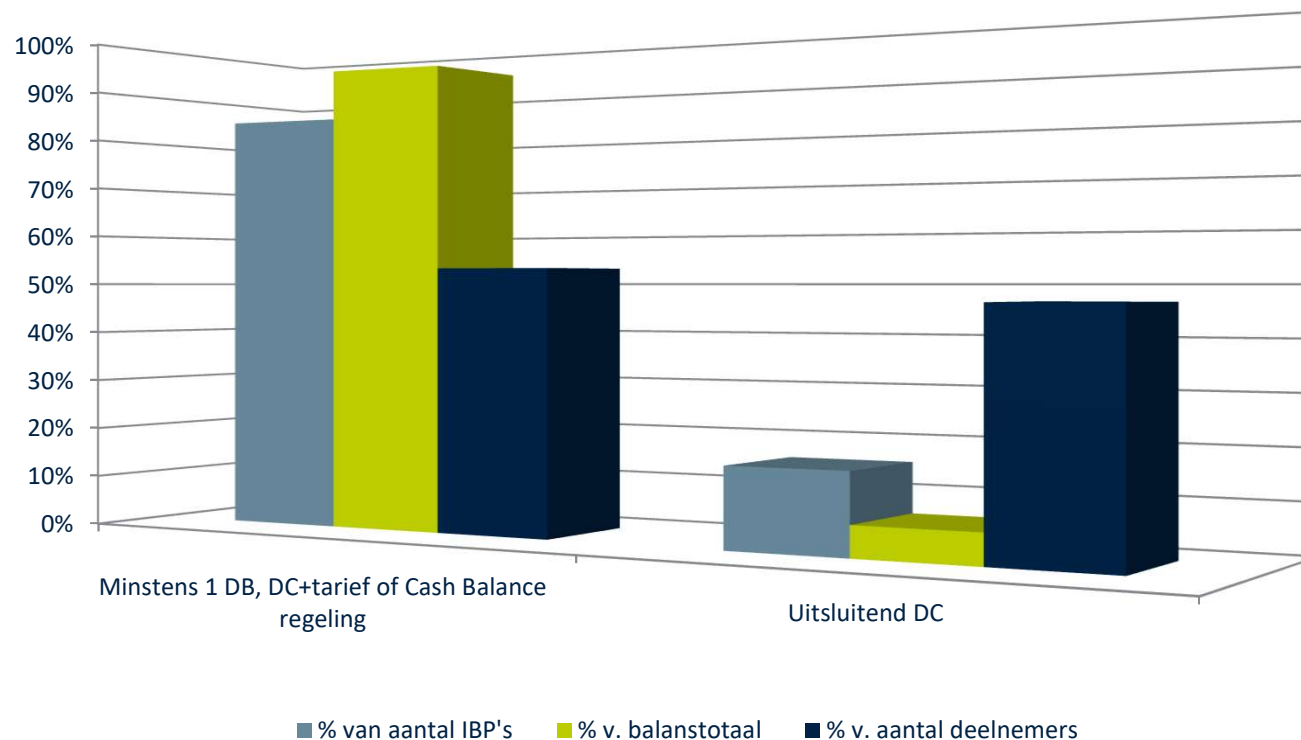
Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

IBP's met uitsluitend DC-plannen zonder tarief

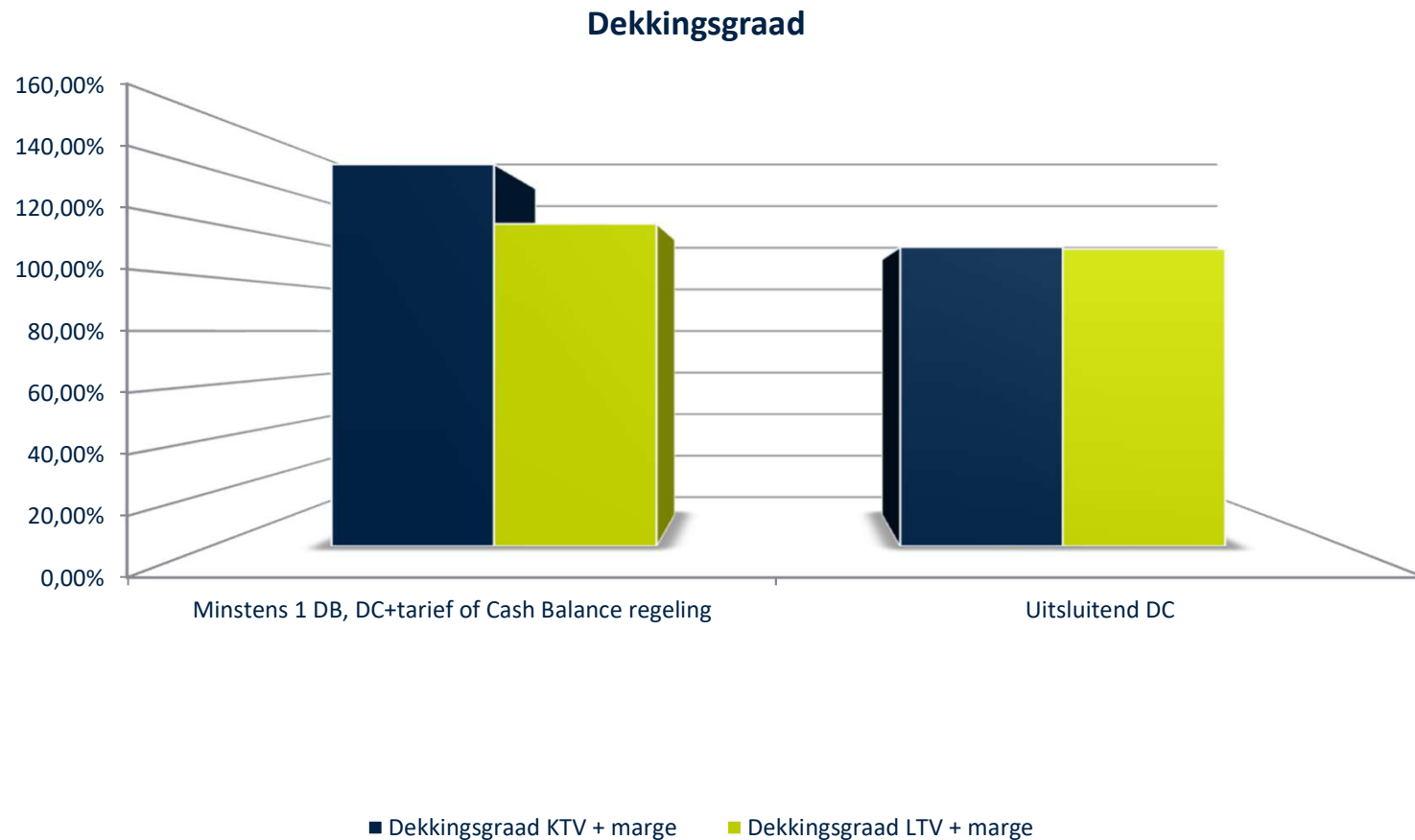
- Aantal rapporterende IBP's: 24
- Balanstotaal: 2,8 mia €
- Technische voorzieningen: 2,5 mia €
- Aantal deelnemers: 1,19 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 111 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 110 %

Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

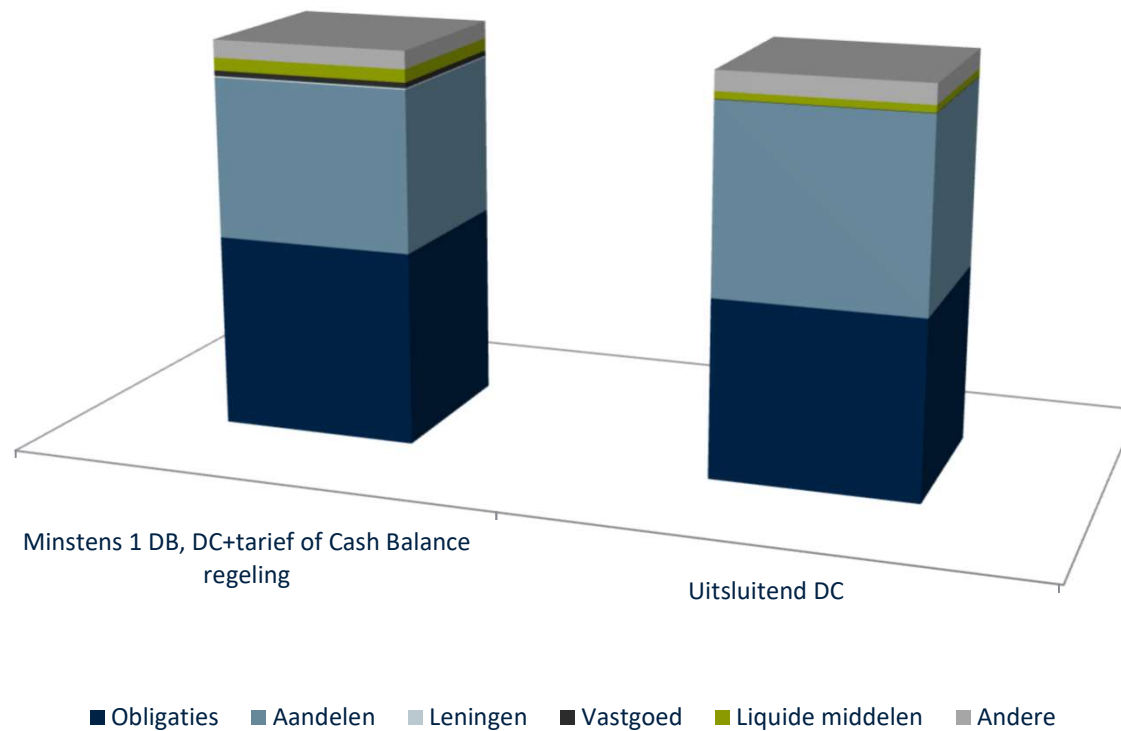


Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging



Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenstelling portefeuille met uitsplitsing ICB's (1)



Sector

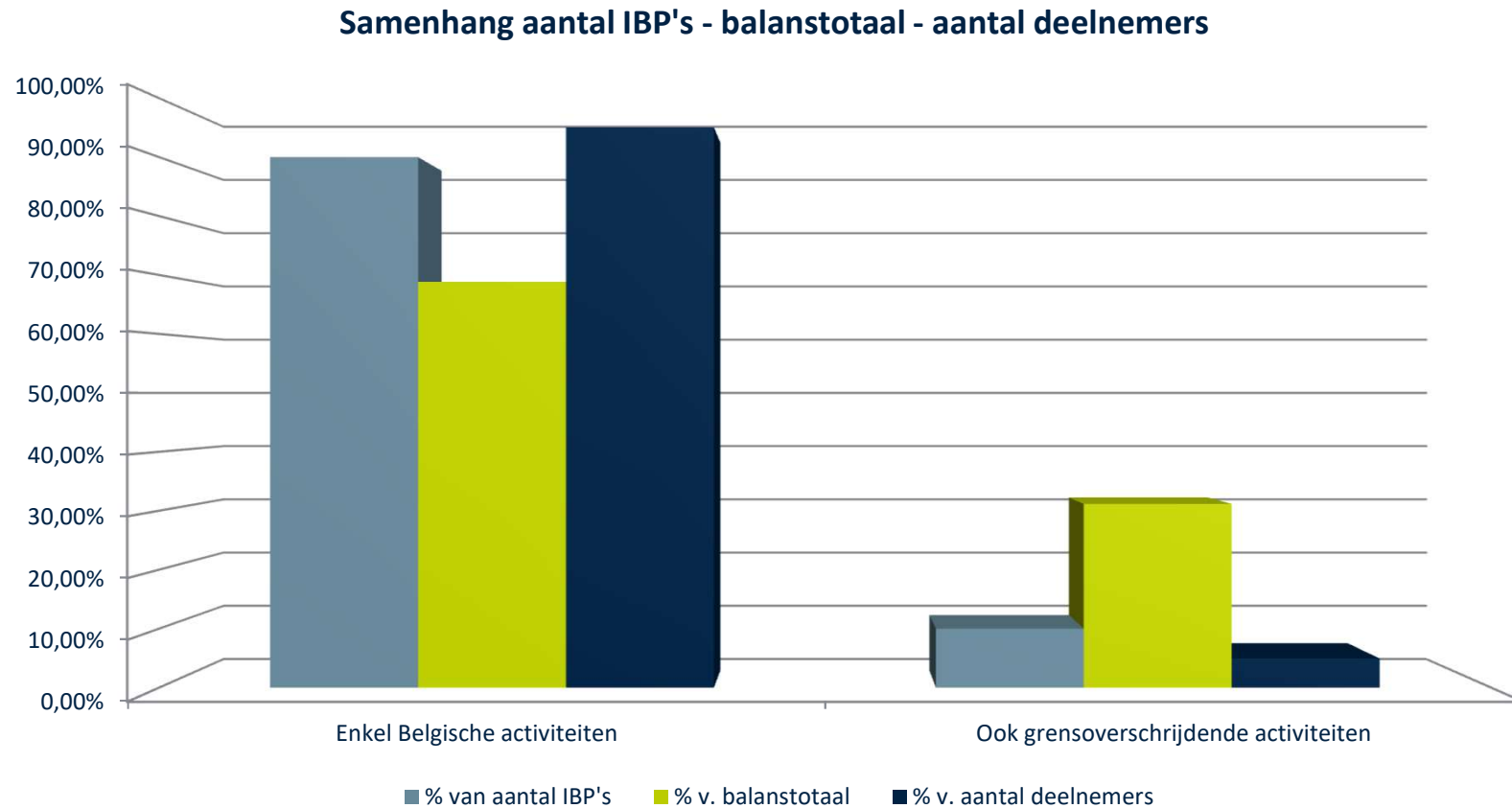
- Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit
 - IBP's met enkel activiteiten in België
 - IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

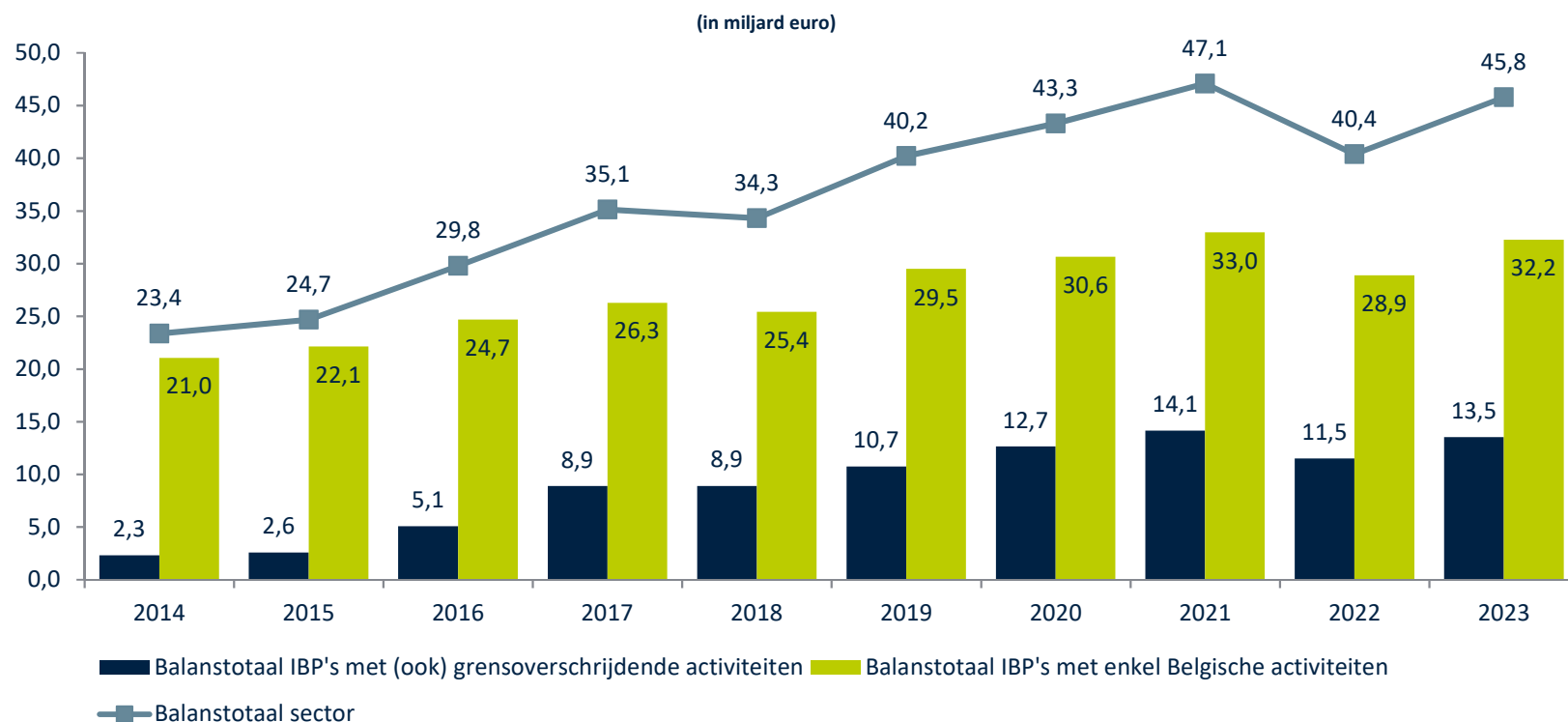
- Aantal rapporterende IBP's: 15
- Balanstotaal: 14,3 mia €, waarvan 10,5 mia € voor activiteiten buiten België
- Technische voorzieningen: 11,9 mia €
- Aantal deelnemers: 125.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 133 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 119 %
- Actief in Bahrein, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Frankrijk, Gibraltar, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Jordanië, Koeweit, Libanon, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oman, Oostenrijk, Palestina, Portugal, Qatar, Saoedi-Arabië, Spanje, Tsjechië, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Arabische Emiraten, Yemen, Zwitserland

Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

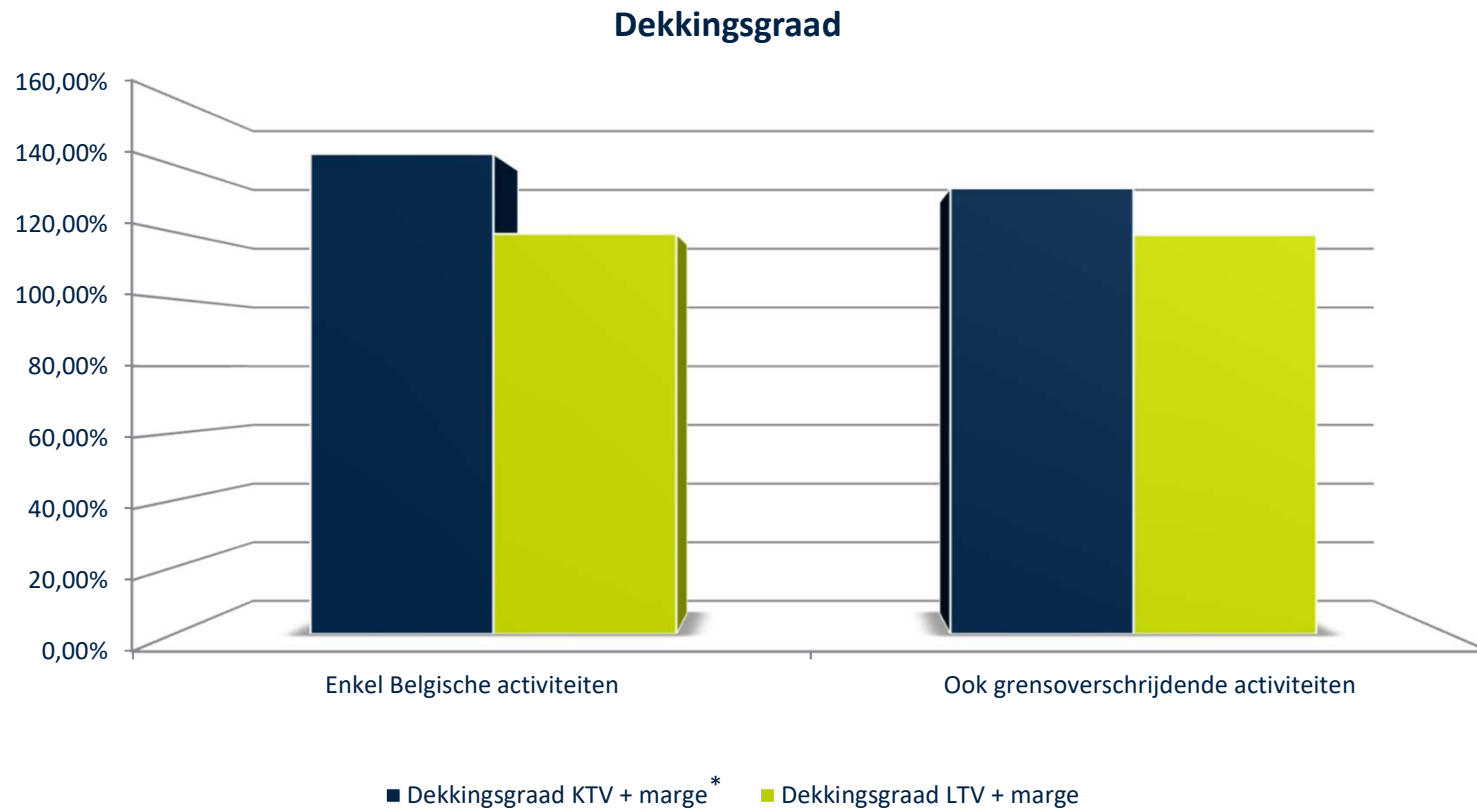


Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

- Evolutie balanstotaal



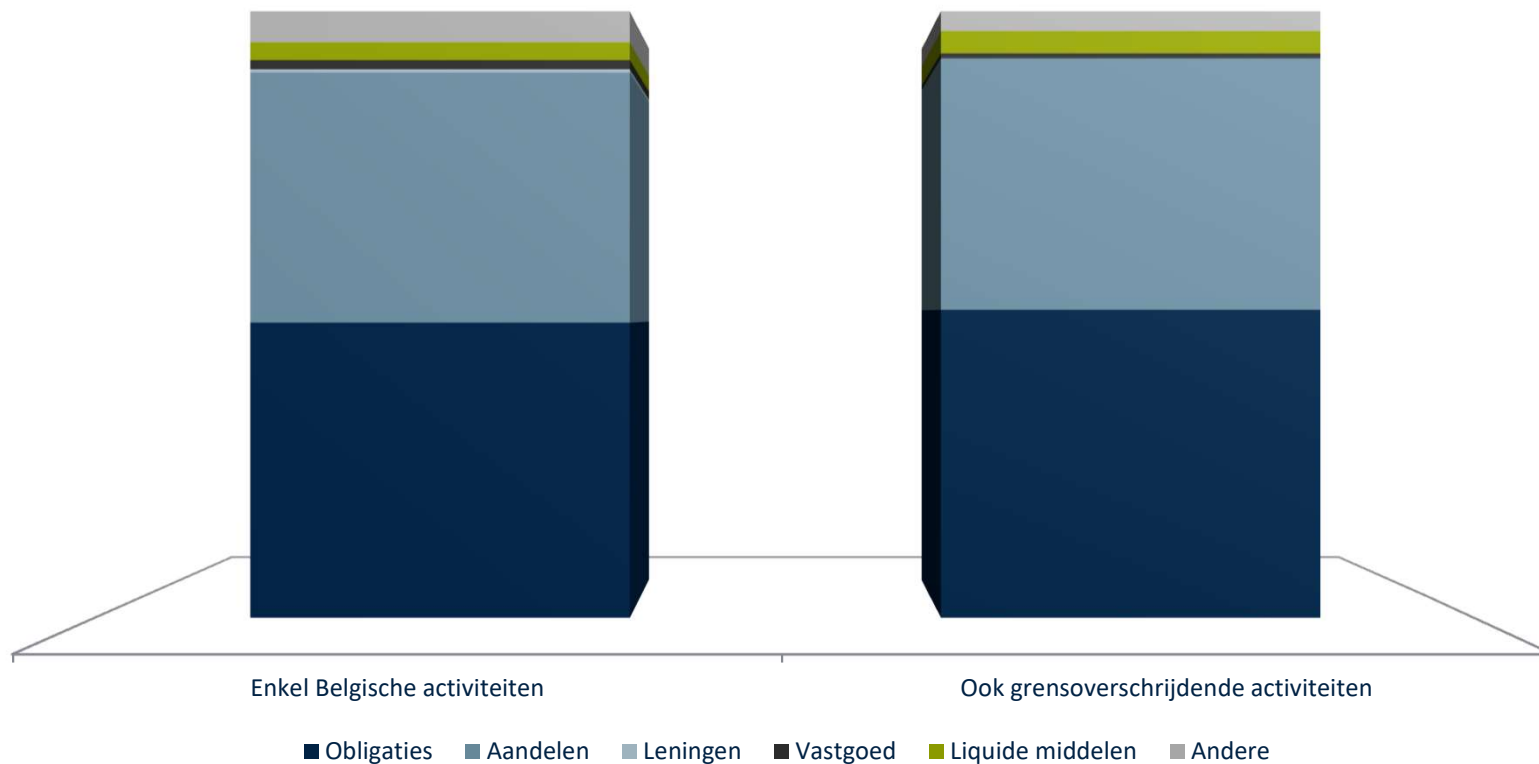
Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit



* 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	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Sector	159	150	40,4	45,8	134%	140%	113%	119%	35,3	37,9	2.425.329	2.530.957
Eerste pijler	6	6	3,4	3,6			104%	107%	3,2	3,4	16.098	16.296
Tweede pijler	154	145	37,0	42,2	131%	136%	114%	120%	32,1	34,6	2.409.231	2.514.661
Sectorfondsen	9	9	3,9	4,5	121%	126%	113%	123%	3,4	3,6	1.687.426	1.778.324
Multi-WG met band	76	75	25,6	29,0	130%	137%	115%	122%	22,1	23,6	331.880	346.364
Multi-WG zonder band	10	10	3,0	3,9	126%	126%	110%	115%	2,7	3,3	235.433	284.766
Mono-werkgevers	46	44	2,5	2,8	130%	134%	108%	113%	2,3	2,4	70.358	72.484
Zelfstandigen	3	3	1,9	2,0	184%	186%	114%	119%	1,6	1,6	33.036	32.723
Vereffening	11	5	0,00	0,000	286%	0%	286%	0%	0,00	0	51.098	0
Minstens 1 DB, DC+tarief of CB	133	126	38,1	43,0	136%	142%	113%	120%	33,2	35,4	1.252.047	1.345.830
Uitsluitend DC	26	24	2,3	2,8	109%	111%	108%	110%	2,1	2,5	1.173.282	1.185.127
België	145	135	28,9	31,5	140%	143%	114%	119%	25,0	26,1	2.315.521	2.406.210
Grensoverschrijdend	14	15	11,5	14,3	123%	133%	110%	119%	10,3	11,9	109.808	124.747
	% balanstotaal van de sector											
Grootste 10	47%	45%	18,8	20,4	146%	153%	123%	130%	15,1	15,5	422.663	433.636
Grootste 50	87%	87%	35,1	39,8	135%	141%	114%	121%	30,4	32,6	2.040.525	2.177.888

Verplichtingen IBP's tov groepsverzekeringen, bedrijfsleiderverzekeringen en derde pijler *

	In miljard €	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Eerste pijler beheerd door IBP's		2,3	2,7	2,7	2,8	3,1	3,2	3,4
Tweede pijler		94,5	97,9	104,8	103,7	105,5	106,1	110,2
IBP		25,3	26,6	30,0	32,7	34,3	32,1	34,6
Groepsverzekering		63,7	65,5	68,5	64,4	64,8	67,3	68,8
Bedrijfsleiderverzekering		5,5	5,8	6,4	6,6	6,4	6,7	6,8
Derde pijler		34,0	33,3	37,0	37,0	40,9	37,5	40,4
Verzekeringen		14,7	15,1	15,7	14,8	15,3	15,5	15,7
Pensioenspaarfondsen		19,4	18,2	21,3	22,2	25,6	22,0	24,7

* 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