

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening

FSMA



AUTORITEIT  
VOOR FINANCIËLE  
DIENSTEN  
EN MARKTEN

AUTORITÉ  
DES SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS



## Rapportering over het boekjaar 2022

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2022

Executive summary

# Executive summary

- De sector van de IBP's blijft een zeer heterogene sector.
- Eind 2022 waren er 159 rapporterende IBP's (waaronder 12 in vereffening of vereffend).
- Het balanstotaal (40,4 mia €) is in 2022 gedaald met 14 % door de slechte beursprestaties en de daling van de marktwaarde van de obligatieportefeuilles omwille van stijging van de rentes.
- Deze scherpe daling laat zich voelen in de globale dekkingsgraad die gedaald is tot 113 %. Bovendien speelde bij de DB-plannen ook de inflatie een negatieve rol: bij DB-plannen waar de salarissen gelinkt zijn met de inflatie stegen de pensioenverplichtingen sterker dan de vorige jaren.
- Het balanstotaal van IBP's die (ook) grensoverschrijdende activiteiten uitoefenen, daalt tot 11,5 mia €, waarvan 8,3 mia € puur grensoverschrijdend.
- Het aantal deelnemers stijgt met 13 % tot 2,43 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 2022 een daling voordoet van de *rechtstreekse* blootstelling zowel op obligaties als aandelen, maar een stijging van de *onrechtstreekse* blootstelling op obligaties en een daling van deze op aandelen.
  - Rechtstreekse blootstelling op
    - Obligaties: 10,13 % (2021 : 10,36 %)
    - Aandelen: 6,46 % (2021 : 7,21 %)
  - Totale blootstelling op
    - Obligaties: 48,03 % (2021 : 47,87 %)
    - Aandelen: 41,32 % (2021 : 44,60 %)

# De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2022

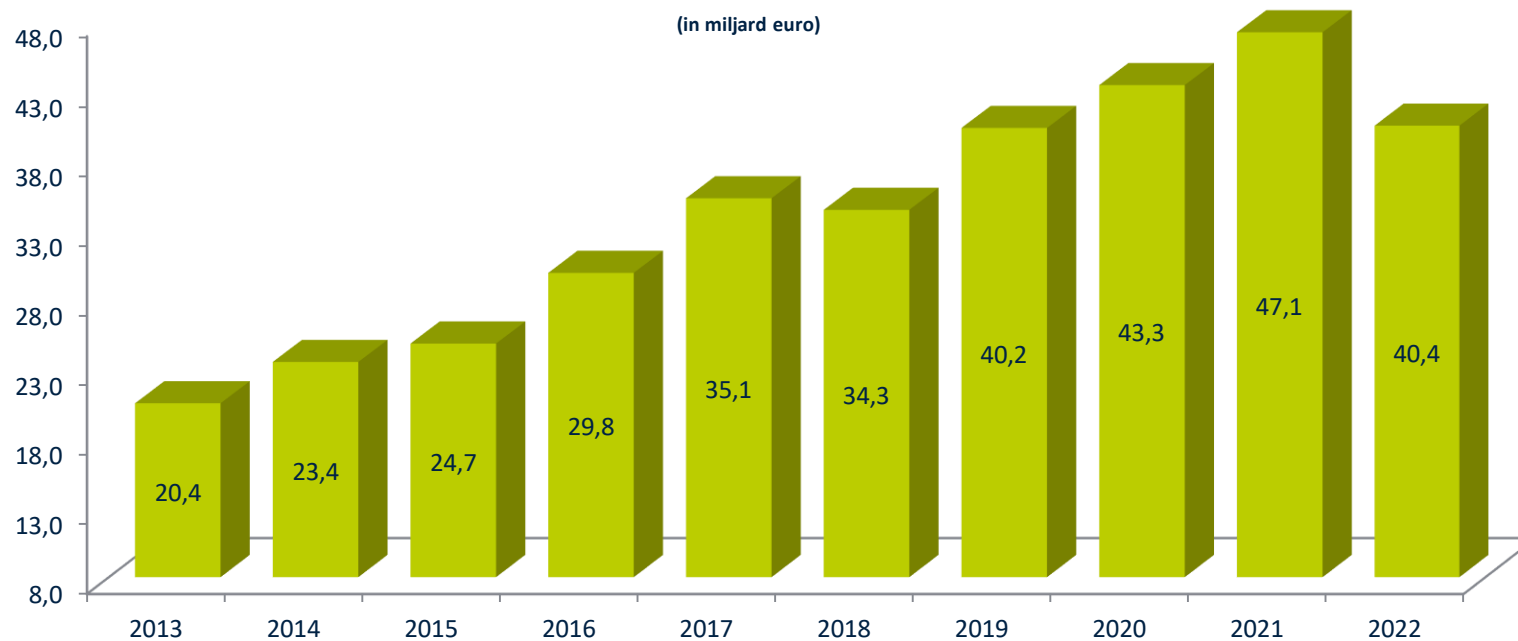
Kerncijfers

# Sector

- Aantal rapporterende IBP's: 159
- Balanstotaal: 40,4 mia €
- Technische voorzieningen: 35,3 mia €
- Aantal deelnemers: 2,43 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 134 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 113 %

# Sector - balanstotaal

## Evolutie balanstotaal



# Sector - balanstotaal

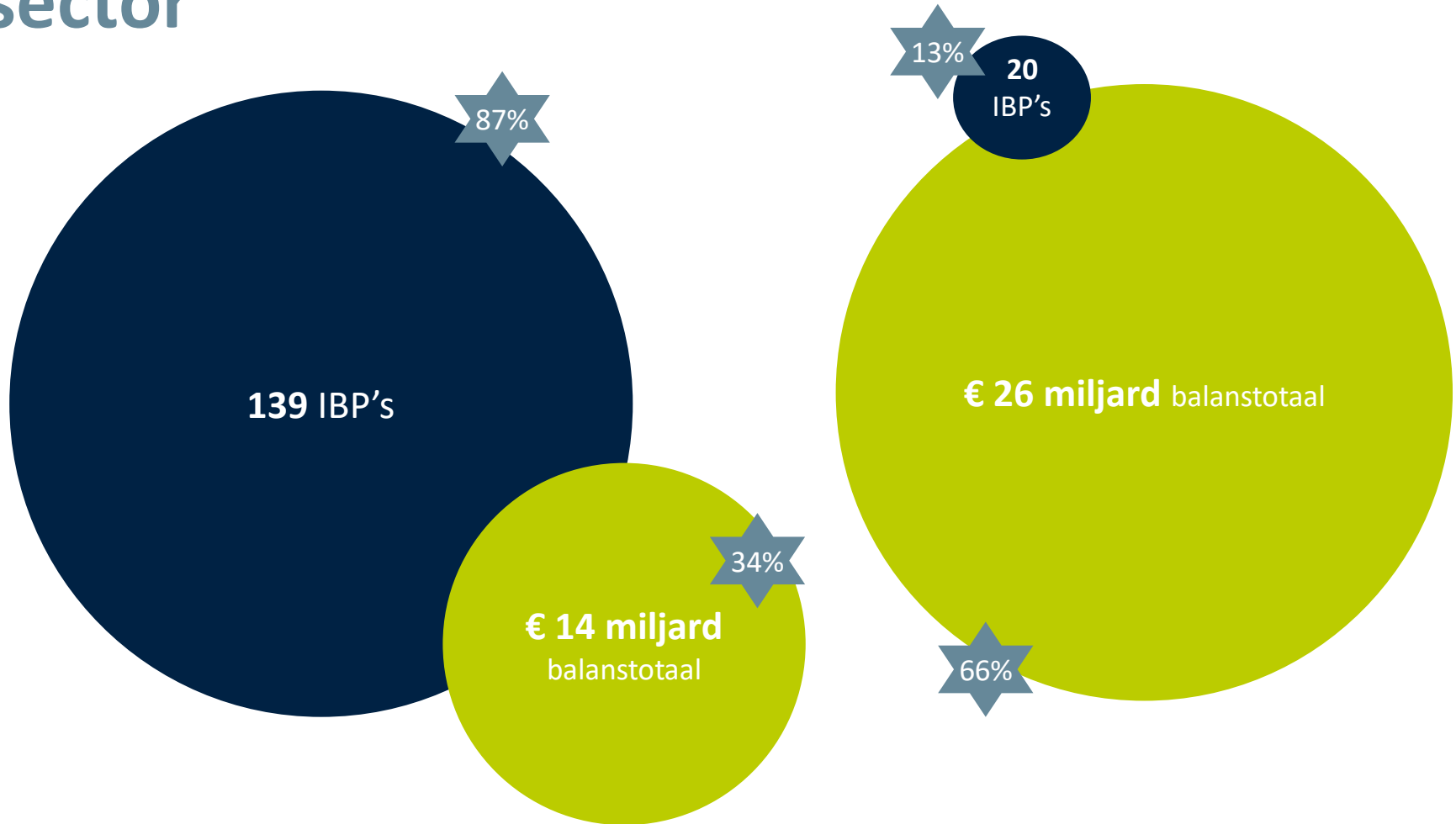
## Heterogene sector

Balanstotaal (in Euro)	Aantal instellingen	% instellingen	Balanswaarde	% totaal
> 1 mia	10	6,29%	18.802.667.833	47%
1 mia <> 500 mio	10	6,29%	7.663.532.320	19%
100 mio <> 500 mio	46	29%	10.702.456.559	27%
10 mio <> 100 mio	60	38%	3.110.570.158	8%
<10 mio	33	21%	93.627.126	0,2%
Totaal	159	100%	40.372.853.997	100%

66 % van het balanstotaal van de sector is in handen van slechts 13 % van het totaal aantal IBP's, terwijl een vijfde 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 (87 % van het aantal instellingen)  
= 34 % balanstotaal van de sector

# Top 10 volgens balanstotaal

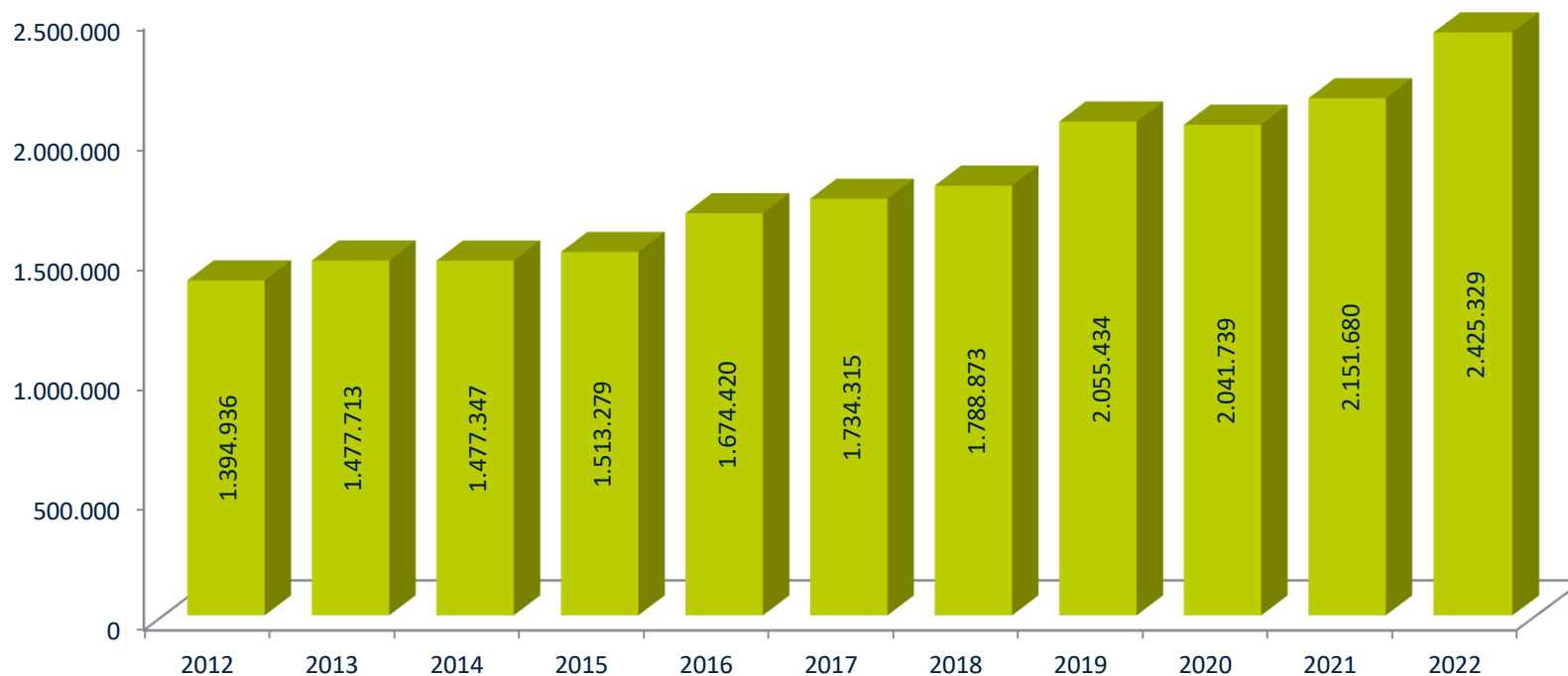
- Balanstotaal: 18,8 mia €  
= 47 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 15,1 mia €  
= 43 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 423.000  
= 17 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 146 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 123 %

# Top 50 volgens balanstotaal

- Balanstotaal: 35,1 mia €  
= 87 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 32 mia €  
= 86 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 1.781.000  
= 84 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 135 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 114 %

# 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	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>1. Actieve deelnemers</b>	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334	1.293.405
<b>2. Uitgetreden deelnemers met uitgestelde rechten</b>	717.195	767.632	908.014	901.800	970.252	902.338
<b>3. Rentegenieters (pensioen-, overlevings-, wezen-, en invaliditeitsrenten)</b>	42.278	42.455	51.100	51.761	58.094	229.586
<b>Totaal</b>	<b>1.734.315</b>	<b>1.788.873</b>	<b>2.055.434</b>	<b>2.041.739</b>	<b>2.151.680</b>	<b>2.425.329</b>

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

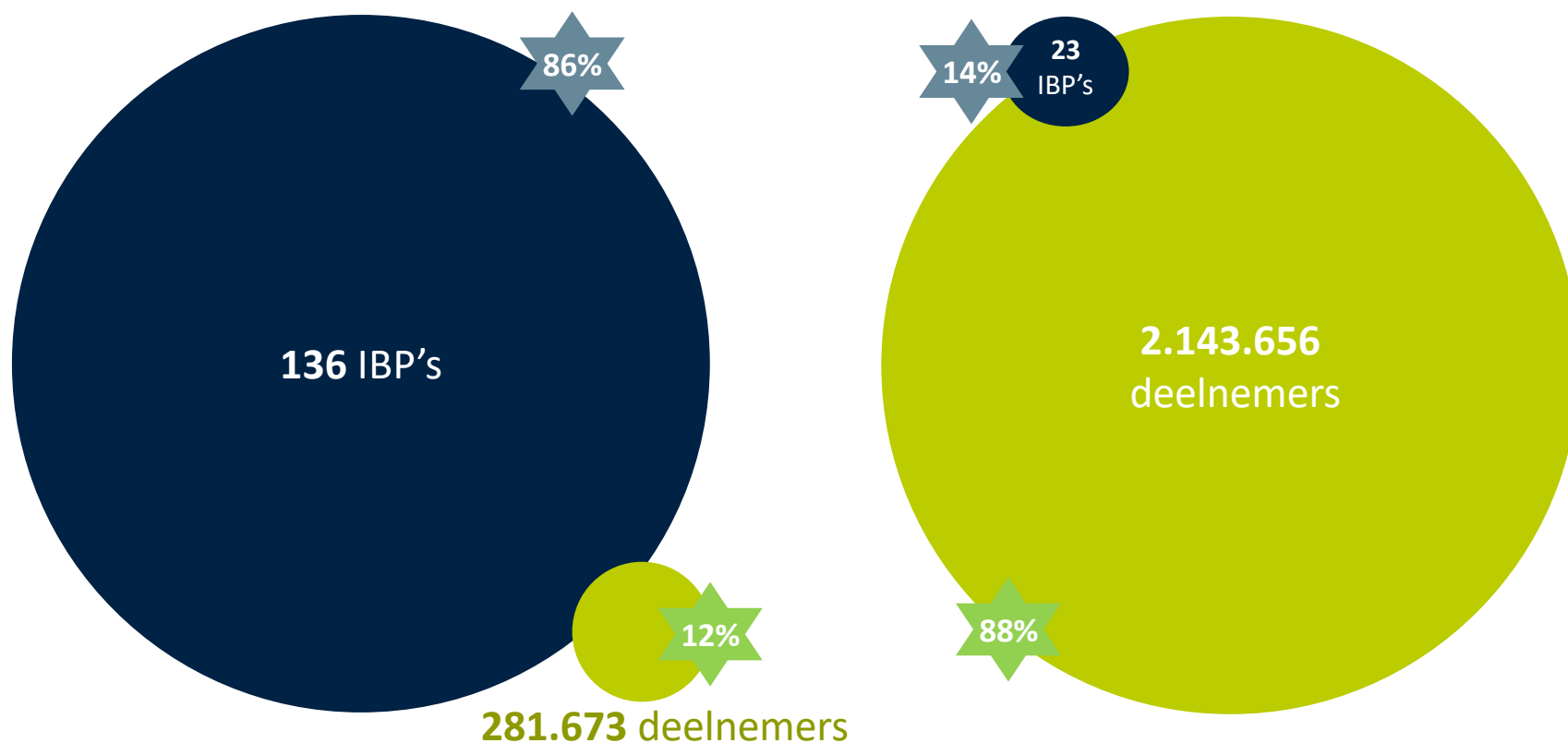
# Sector - deelnemers

Heterogene sector

Aantal deelnemers per IBP	Aantal instellingen	% instellingen	aantal deelnemers	% deelnemers
Groter dan 100.000	7	4%	1.767.054	73%
Tussen 10.000 en 100.000	16	10%	376.602	16%
Tussen 1.000 en 10.000	69	43%	257.841	11%
Tussen 100 en 1.000	43	27%	23.479	1%
Tussen 0 en 100	24	15%	353	0,015%
Totaal	159	100%	2.425.329	100%

89 % van de deelnemers zit in 14 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen) en 42 % van de IBP's is goed voor 1 % van de deelnemers.

# Heterogene sector - deelnemers



88 % van de deelnemers zit in 14 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen).  
86 % van de IBP's vertegenwoordigt slechts 12 % van de deelnemers.

# Sector - deelnemers

Aantal deelnemers\* volgens aard en type van regeling

2022	DB	DC	DC+tarief	Cash Balance	Totaal	Totaal aantal
Ondernemingsregeling	4,33%	6,46%	0,05%	1,25%	12,09%	333.010
Multi-werkgeversregeling	5,00%	7,46%	0,27%	1,22%	13,95%	384.118
Sectorregeling	0,71%	49,39%	11,08%	11,57%	72,75%	2.003.086
Individuele pensioentoezegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	119
Zelfstandigen (WAPZ)	0,00%	0,04%	1,06%	0,09%	1,19%	32.880
Zelfstandige bedrijfsleiders	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	81
<b>Totaal</b>	<b>10,04%</b>	<b>63,35%</b>	<b>12,46%</b>	<b>14,14%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.753.294</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, 12, 13, 14 en 15.



# Sector – type van de toezegging

## Evolutie van het type van de pensioentoezeggingen

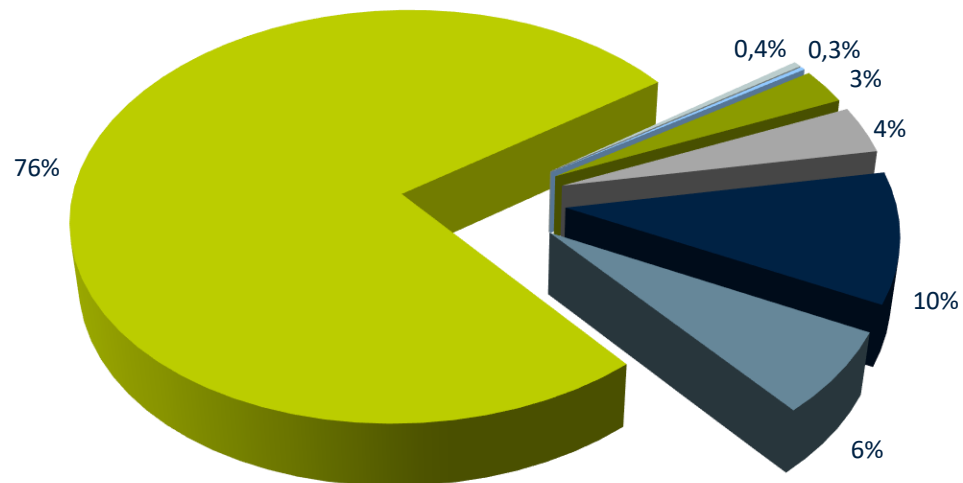
	Technische voorzieningen <sup>1</sup>					Aantal deelnemers <sup>2</sup>				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
DB	71%	68%	69%	67%	66%	14%	13%	13%	11%	10%
DC met tarief	9%	8%	8%	8%	7%	22%	17%	16%	14%	12%
Cash Balance	7%	7%	6%	7%	8%	15%	14%	14%	15%	14%
DC	14%	17%	17%	18%	19%	50%	56%	57%	60%	63%
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)

# Sector

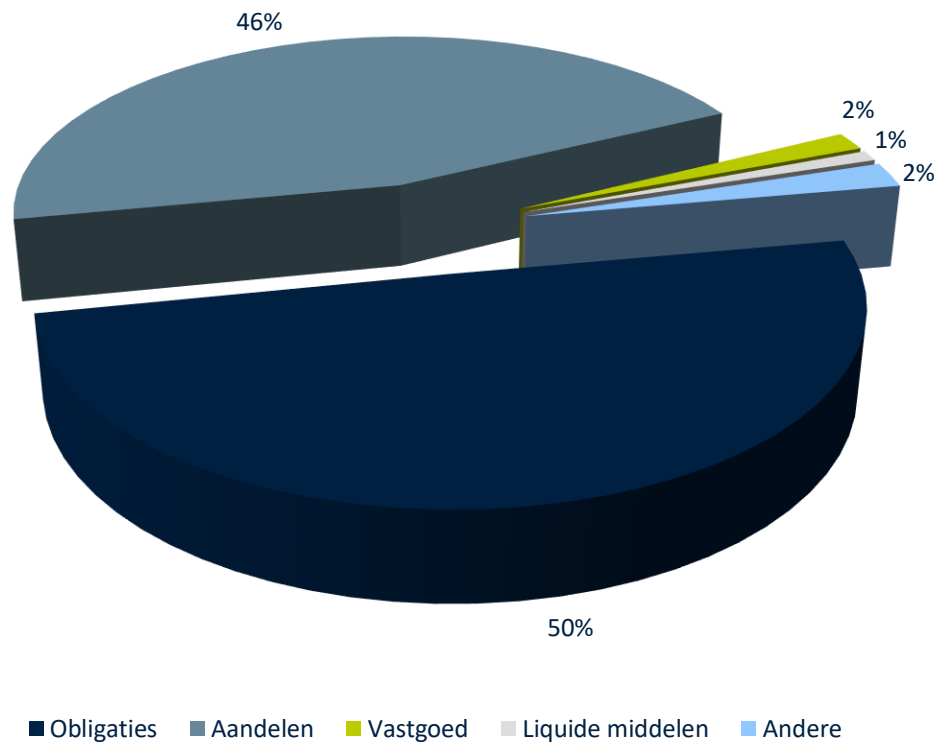
## Samenstelling portefeuille



■ Obligaties ■ Aandelen ■ ICB's ■ Leningen ■ Vastgoed ■ Liquide middelen ■ Andere

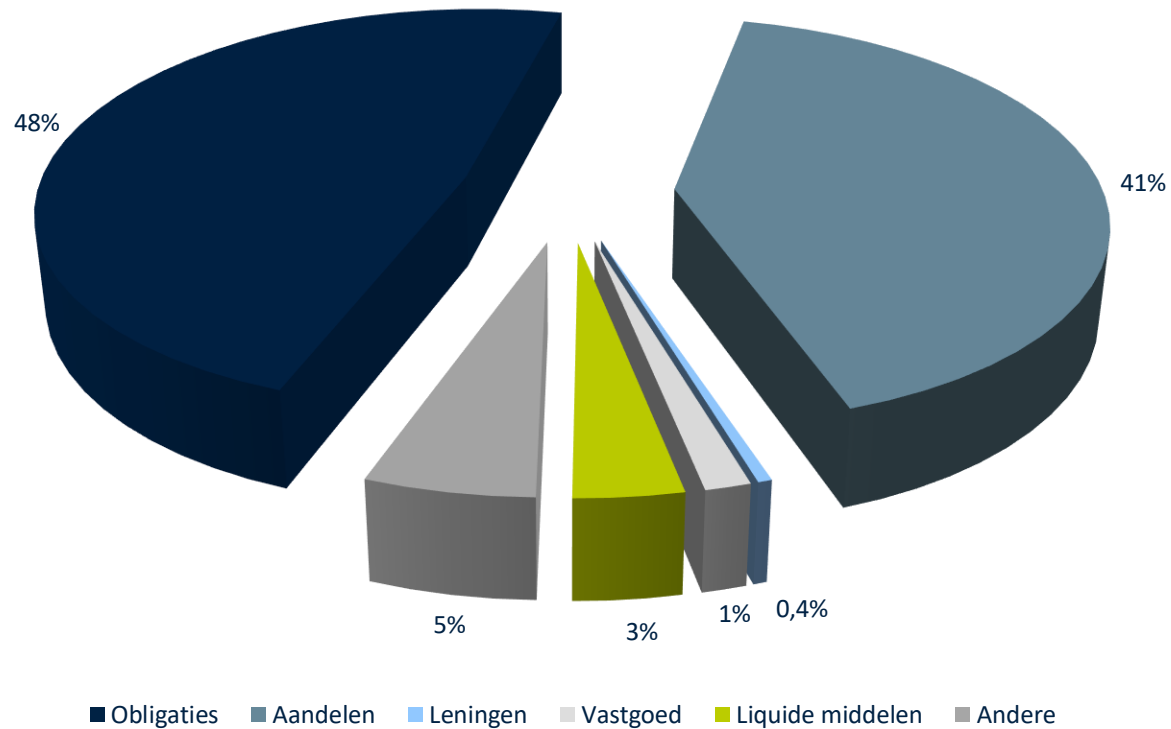
# Sector

## 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: 3,4 mia €
- Technische voorzieningen: 3,2 mia €
- Aantal deelnemers: 15.900
- Dekkingsgraad LTV + marge: 104 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler (totaal)

- Aantal rapporterende IBP's: 154
- Balanstotaal: 37 mia €
- Technische voorzieningen: 32,1 mia €
- Aantal deelnemers: 2,4 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 131 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 114 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: sectorfondsen

- Aantal rapporterende IBP's: 9
- Balanstotaal: 3,9 mia €
- Technische voorzieningen: 3,4 mia €
- Aantal deelnemers: 1,7 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 121 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 113 %



# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: multi-werkgevers met economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 76
- Balanstotaal: 25,6 mia €
- Technische voorzieningen: 22,1 mia €
- Aantal deelnemers: 332.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 130 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 115 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: multi-werkgevers zonder economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 10
- Balanstotaal: 3 mia €
- Technische voorzieningen: 2,7 mia €
- Aantal deelnemers: 235.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 126 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 110 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: mono-werkgevers

- Aantal rapporterende IBP's: 46
- Balanstotaal: 2,5 mia €
- Technische voorzieningen: 2,3 mia €
- Aantal deelnemers: 70.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 130 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 108 %

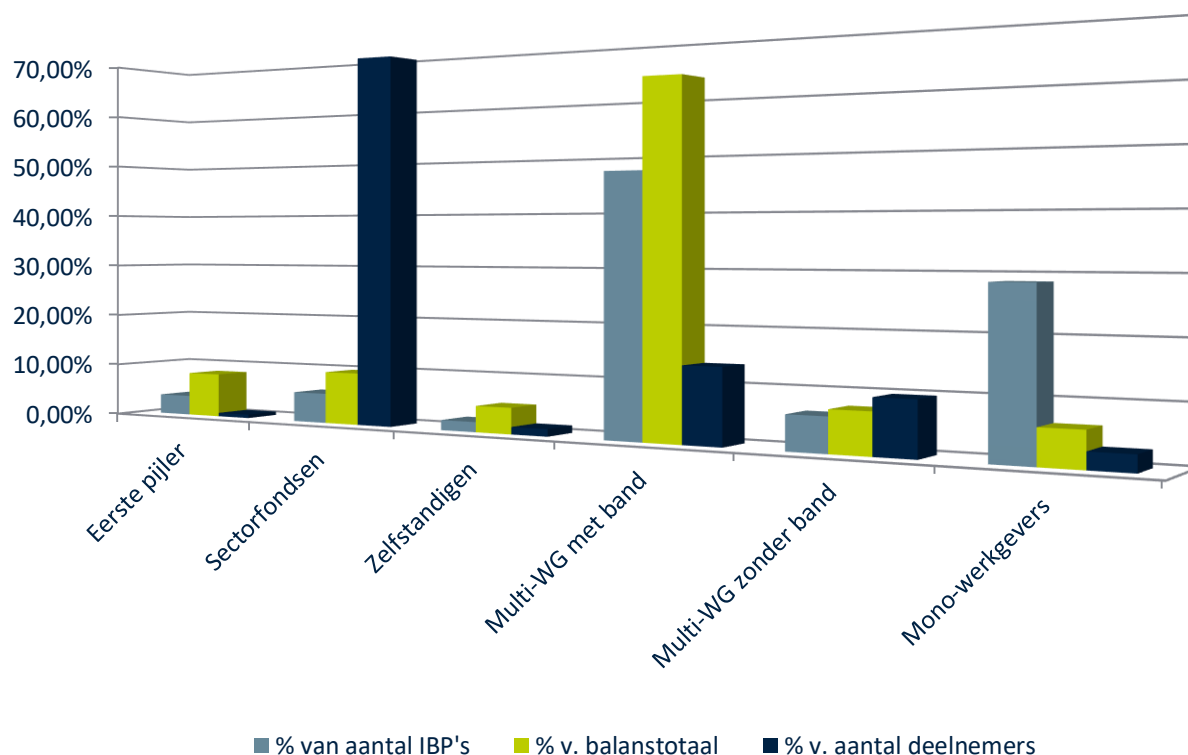
# Peer groups in functie van pijler en inrichter

## Tweede pijler: zelfstandigen

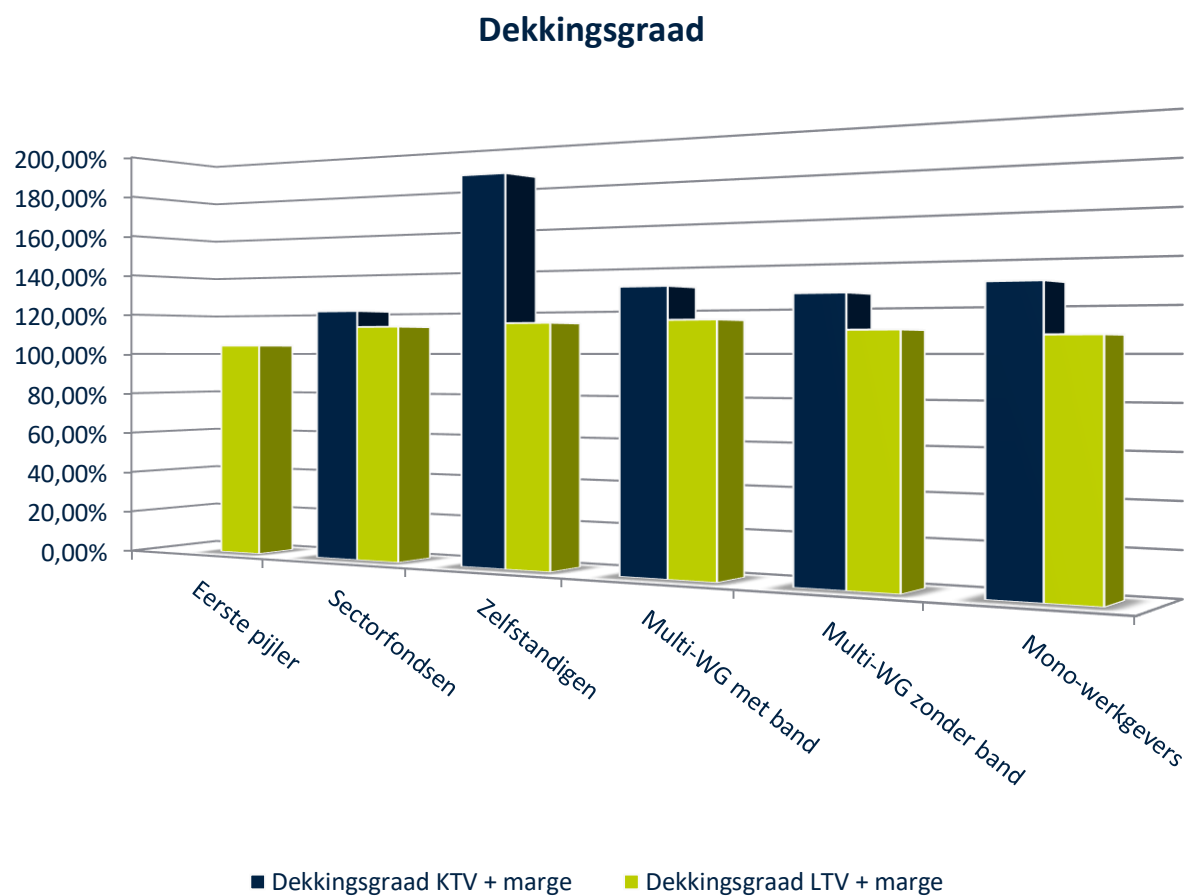
- Aantal rapporterende IBP's: 3
- Balanstotaal: 1,9 mia €
- Technische voorzieningen: 1,6 mia €
- Aantal deelnemers: 33.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 184 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 114 %

# Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

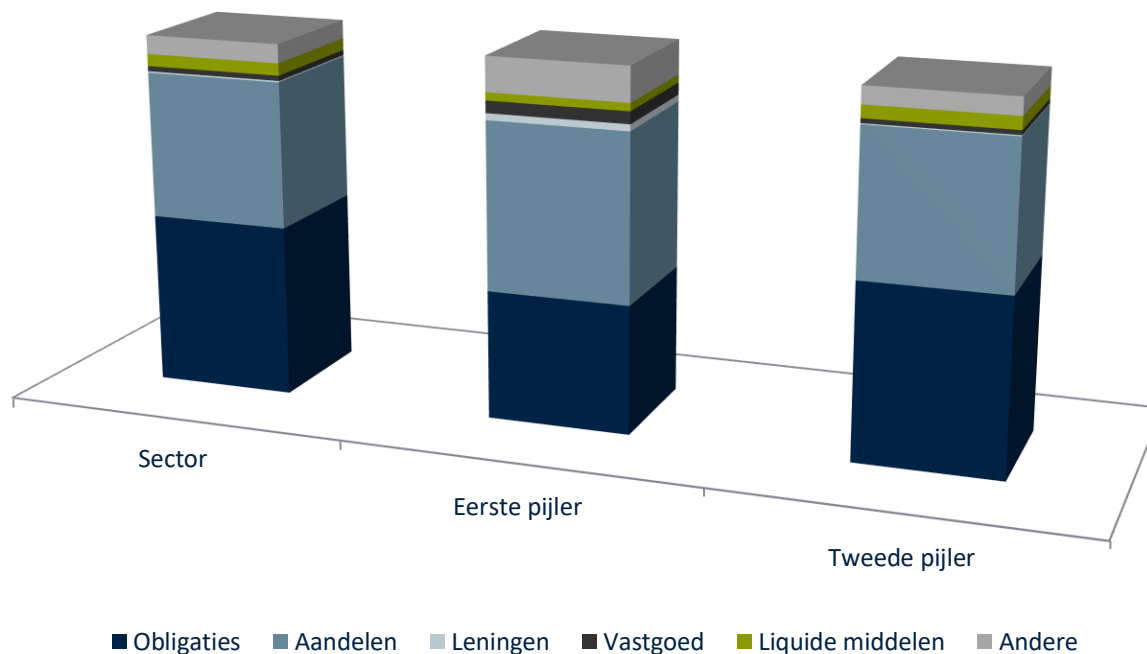


# Peer groups in functie van pijler en inrichter



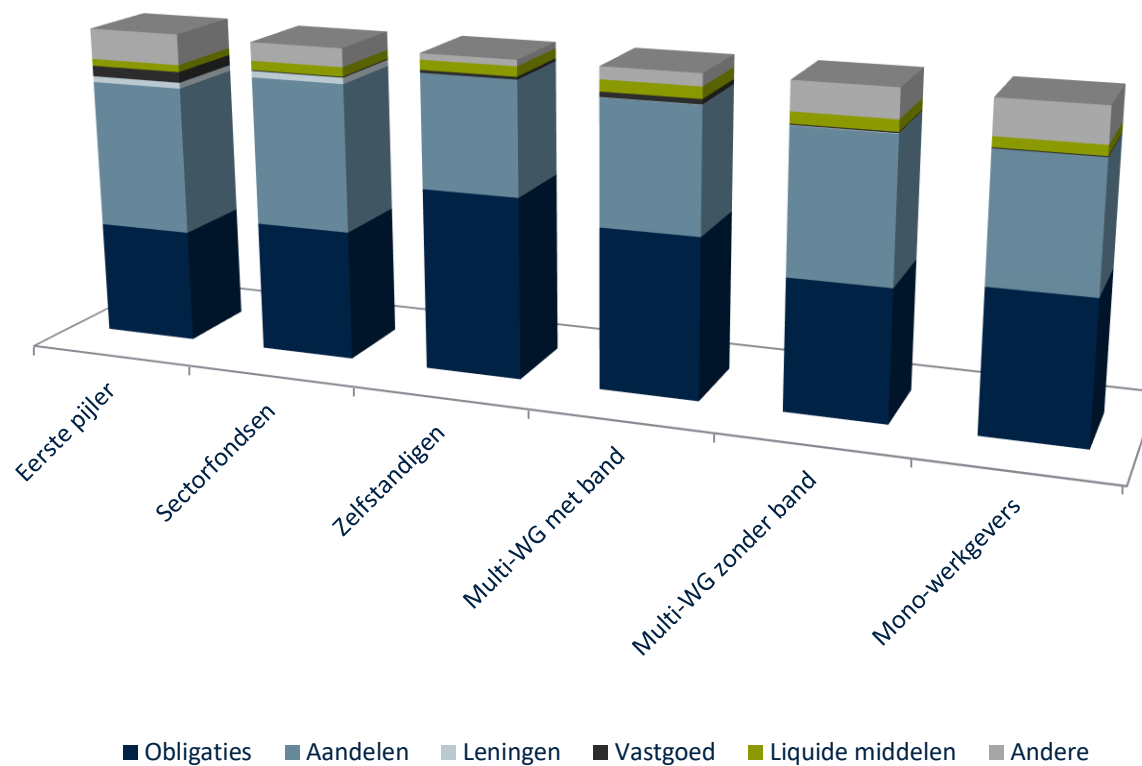
# Peer groups in functie van pijler en inrichter

**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: 133
- Balanstotaal: 38,1 mia €
- Technische voorzieningen: 33,2 mia €
- Aantal deelnemers: 1,25 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 136 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 113 %

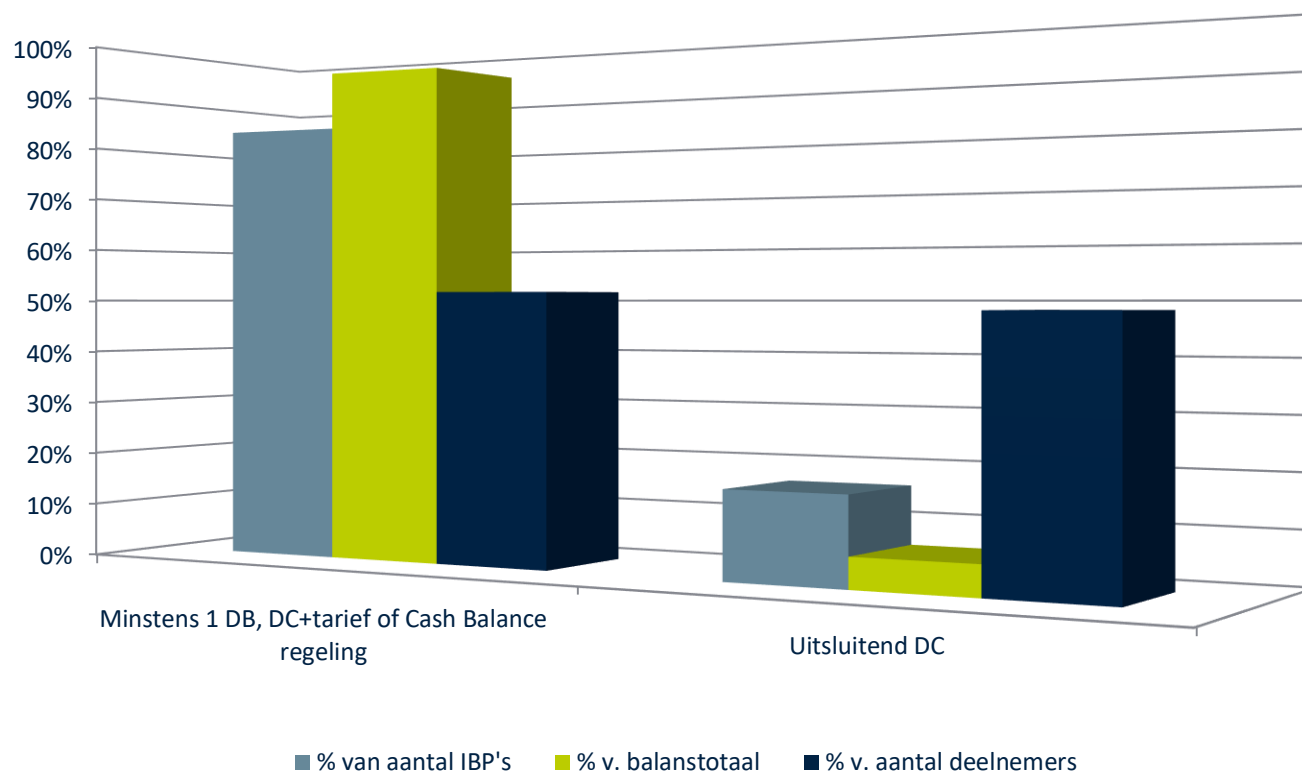
# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

## IBP's met uitsluitend DC-plannen zonder tarief

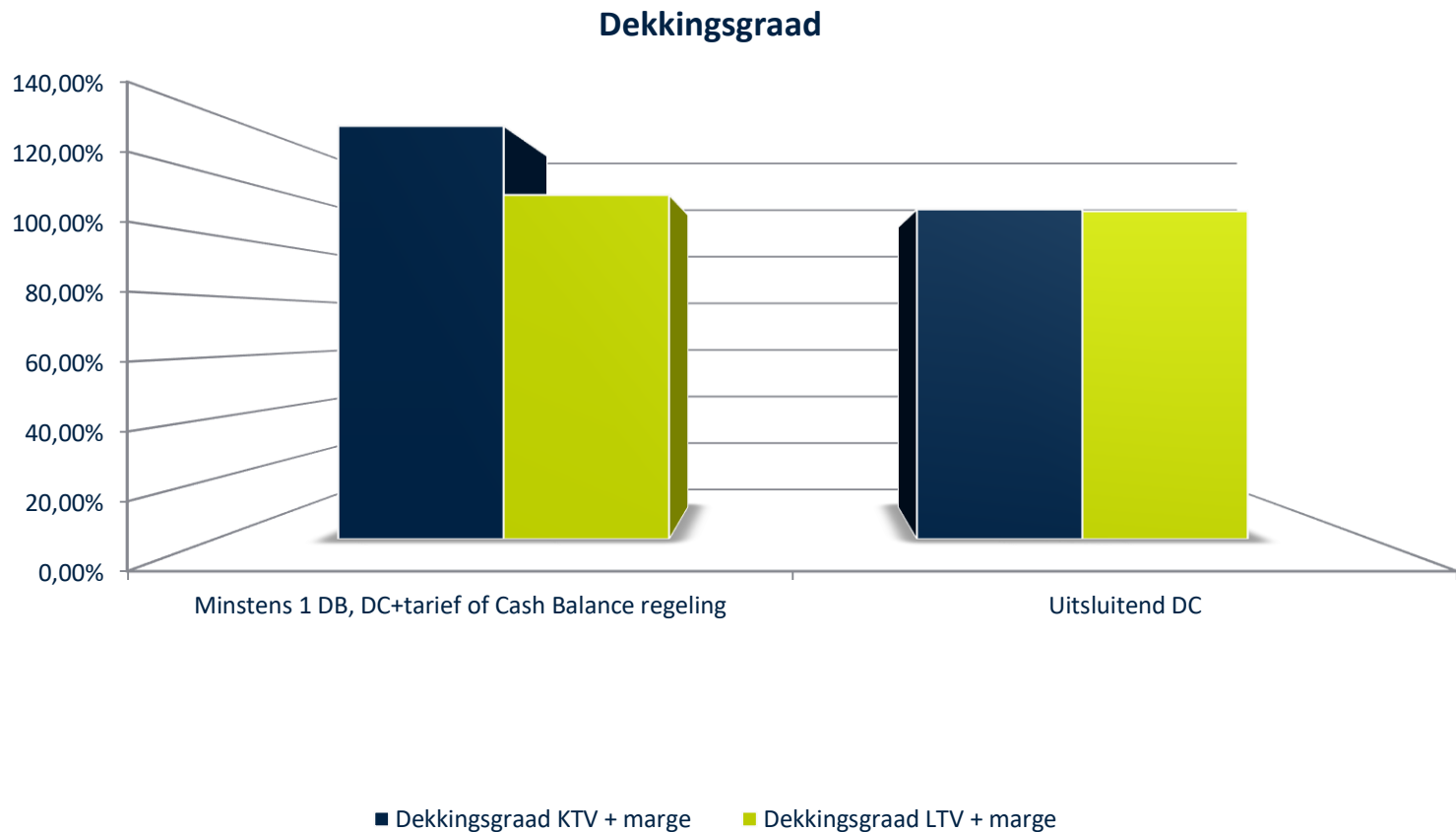
- Aantal rapporterende IBP's: 26
- Balanstotaal: 2,3 mia €
- Technische voorzieningen: 2,1 mia €
- Aantal deelnemers: 1,17 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 109 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 108 %

# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

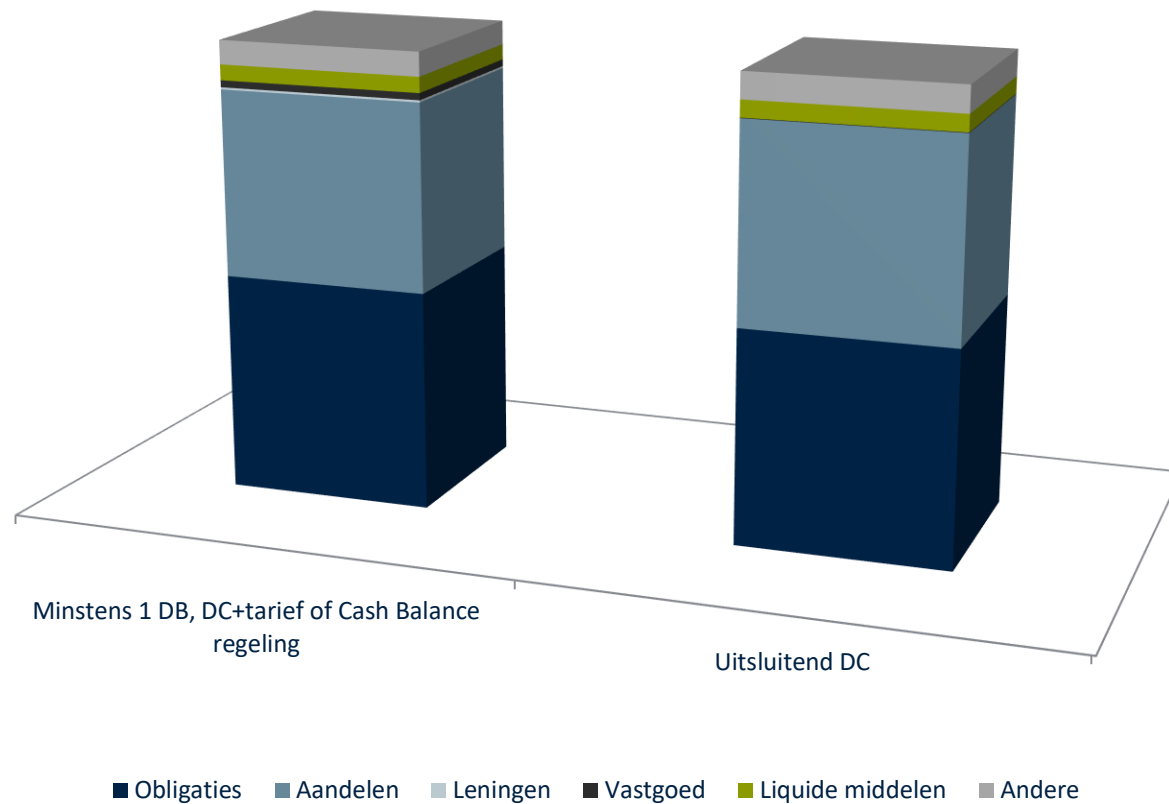


# Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging



# 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

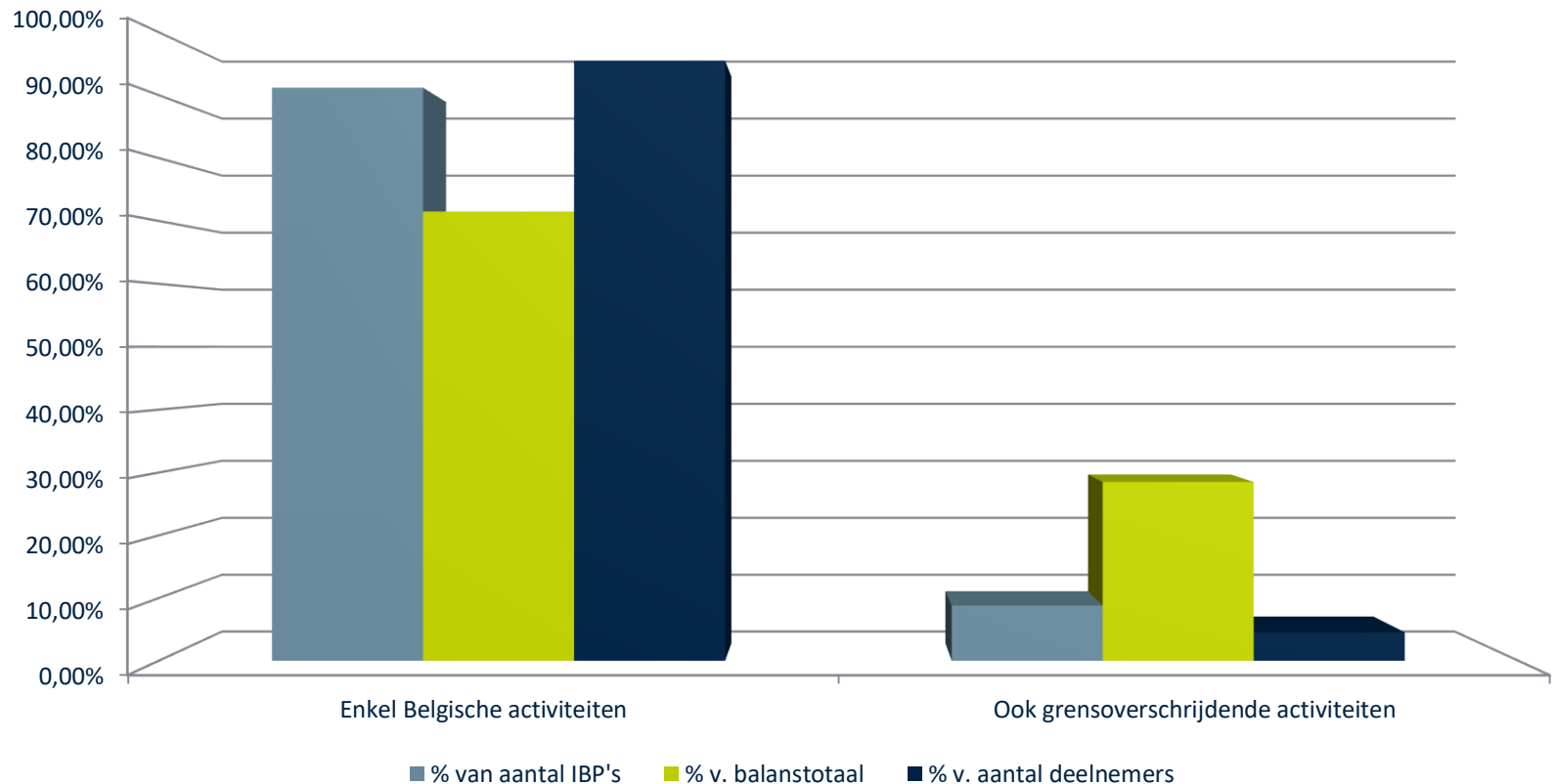
## IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

- Aantal rapporterende IBP's: 14
- Balanstotaal: 11,5 mia €, waarvan 8,3 mia € voor activiteiten buiten België
- Technische voorzieningen: 10,3 mia €
- Aantal deelnemers: 110.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 123 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 110 %
- 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



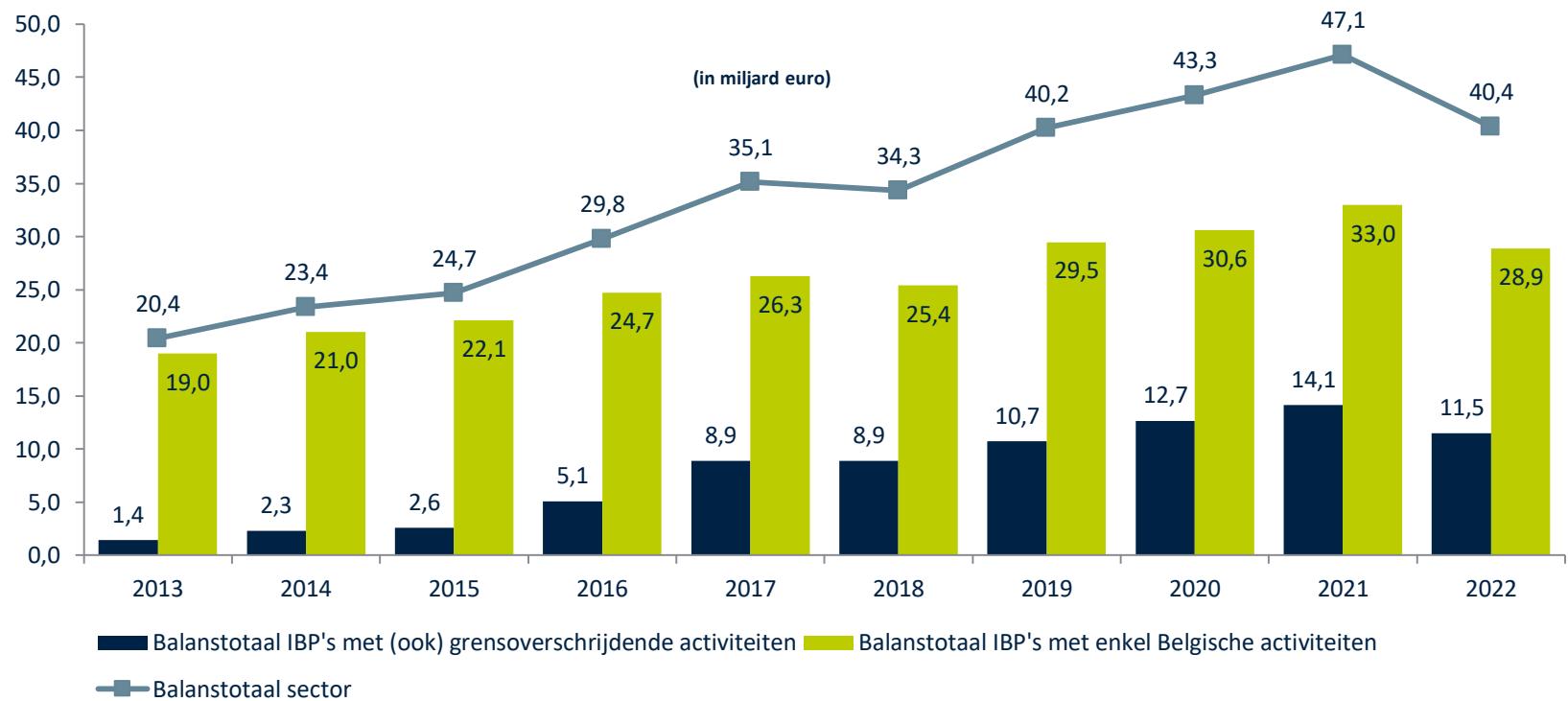
# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

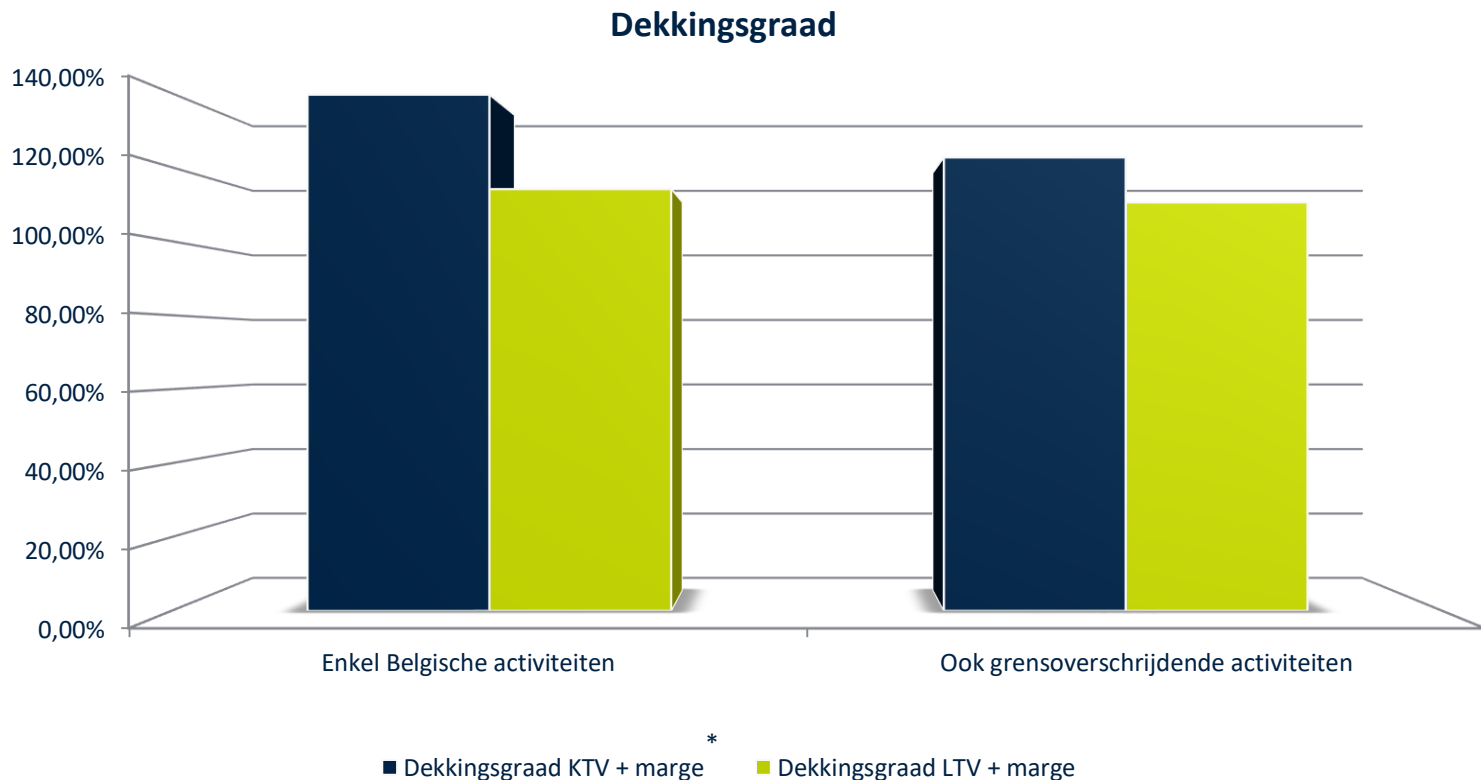


# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

- Evolutie balanstotaal



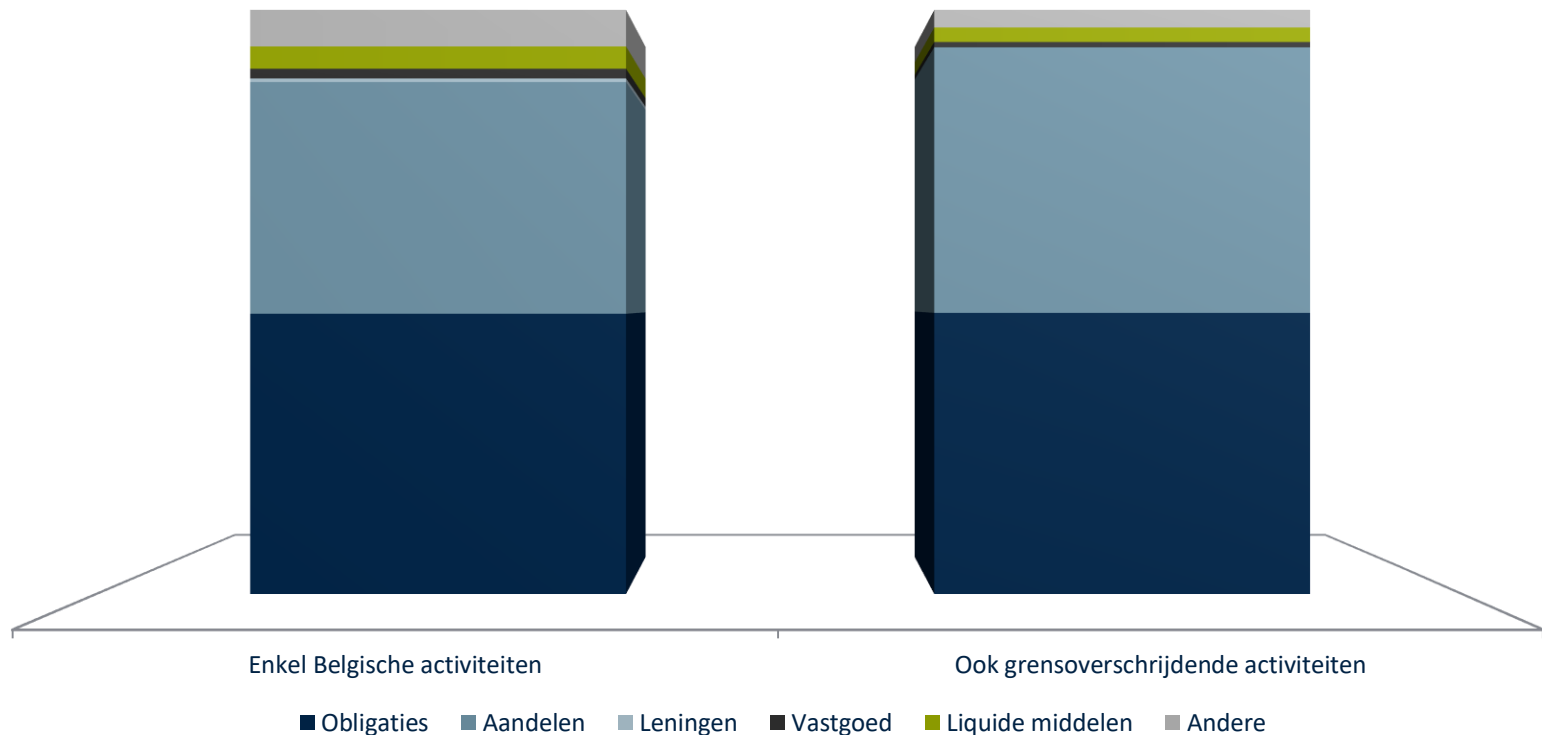
# Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit



\* De dekingsgraad 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	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
<b>Sector</b>	169	159	47,1	40,4	152%	134%	124%	113%	37,4	35,3	2.151.680	2.425.329
<b>Eerste pijler</b>	6	6	3,9	3,4			124%	104%	3,1	3,2	15.895	16.098
<b>Tweede pijler</b>	164	154	43,2	37,0	147%	131%	124%	114%	34,3	32,1	2.135.785	2.409.231
<b>Sectorfondsen</b>	9	9	4,4	3,9	134%	121%	123%	113%	3,5	3,4	1.598.790	1.687.426
<b>Multi-WG met band</b>	80	76	31,1	25,6	148%	130%	126%	115%	24,3	22,1	376.776	331.880
<b>Multi-WG zonder band</b>	10	10	2,8	3,0	139%	126%	120%	110%	2,3	2,7	57.927	235.433
<b>Mono-werkgevers</b>	50	46	2,6	2,5	134%	130%	115%	108%	2,2	2,3	68.682	70.358
<b>Zelfstandigen</b>	3	3	2,3	1,9	211%	184%	114%	114%	1,9	1,6	33.183	33.036
<b>Vereffening</b>	13	11	0,05	0,004	102%	286%	102%	286%	0,05	0	427	51.098
<b>Minstens 1 DB, DC+tarief of CB</b>	142	132	44,4	38,1	155%	136%	124%	113%	35,0	33,2	1.047.452	1.252.047
<b>Uitsluitend DC</b>	27	26	2,7	2,3	112%	109%	112%	108%	2,4	2,1	1.104.228	1.173.282
<b>België</b>	154	145	33,0	28,9	164%	140%	130%	114%	25,1	25,0	2.045.410	2.315.521
<b>Grensoverschrijdend</b>	15	14	14,1	11,5	130%	123%	111%	110%	12,3	10,3	106.270	109.808
<b>% balanstotaal van de sector</b>												
<b>Grootste 10</b>	47%	47%	22,3	18,8	165%	146%	131%	123%	16,6	15,1	404.471	422.663
<b>Grootste 50</b>	86%	87%	40,7	35,1	154%	135%	125%	114%	32,0	30,4	1.781.386	2.040.525

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

	In miljard €	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Eerste pijler beheerd door IBP's</b>		2,2	2,3	2,7	2,7	2,8	3,1	3,2
<b>Tweede pijler</b>		86,3	94,5	97,9	104,8	103,7	105,5	106,1
<b>IBP</b>		21,1	25,3	26,6	30,0	32,7	34,3	32,1
<b>Groepsverzekering</b>		62,2	63,7	65,5	68,5	64,4	64,8	67,3
<b>Bedrijfsleiderverzekering</b>		3,1	5,5	5,8	6,4	6,6	6,4	6,7
<b>Derde pijler</b>		32,2	34,0	33,3	37,0	37,0	40,9	37,5
<b>Verzekeringen</b>		14,1	14,7	15,1	15,7	14,8	15,3	15,5
<b>Pensioenspaarfondsen</b>		18,1	19,4	18,2	21,3	22,2	25,6	22,0

\* 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