

Coûts au sein des deuxième et troisième piliers de pension : mise à jour 2022

Ce rapport est une mise à jour de la première étude de la FSMA sur les coûts des deuxième et troisième piliers de pension.

Cette mise à jour couvre l'année 2022 et se limite à la présentation des tableaux et graphiques du premier rapport. Pour plus d'information, ainsi que pour les points d'attention à observer lors de l'interprétation de ces données, il est renvoyé à la première édition du rapport d'enquête.

[FSMA - Étude des coûts au sein des deuxième et troisième piliers de pension : principales constatations](#)

1. Coûts au sein du deuxième pilier de pension - 2022 : aperçu des constatations

1.1. Entreprises d'assurance

1.1.1. Portée quantitative de l'étude

Branche	Assureurs actifs	Nombre de produits	Nombre d'affiliations 2022	Provisions 2022	Contributions 2022
Branche 21	17	351	5.802.119 (96%)	58.925.747.365 (98%)	4.023.679.784 (92%)
Branche 23	12	59*	224.391 (4%)	1.482.977.372 (2%)	344.061.690 (8%)
Total		410	6.026.510	60.408.724.737	4.367.741.474

** Dans la branche 23, plusieurs fonds sont souvent proposés (« options ») au sein d'un même produit. Pour le 2e pilier, il s'agit de 346 fonds uniques.*

	Branche 21		Branche 23	
Régime (2 ^e pilier)	Affiliations 2022	Provisions 2022	Affiliations 2022	Provisions 2022
LPC/WAP - entreprise	3.187.177 (97,8%)	30.778.988.931 (98,48%)	72.231 (2,2%)	476.525.389 (1,52%)
LPC/WAP - Sect.	1.413.645 (100,0%)	1.761.900.117 (100,00%)	0 (0,0%)	0 (0,00%)
LPCI/WAPZ	756.806 (97,3%)	8.698.441.462 (99,95%)	20.620 (2,7%)	4.305.080 (0,05%)
LPCDE/WAPBL	425.674 (77,2%)	17.345.364.187 (94,67%)	125.583 (22,8%)	977.395.735 (5,33%)
LPC/WAP - ind	10.708 (99,9%)	191.075.035 (99,82%)	16 (0,1%)	348.477 (0,18%)
LPCPPI/WAPZNP	6.474 (60,6%)	146.005.080 (86,24%)	4.216 (39,4%)	23.291.618 (13,76%)
LPCS/WAPW	1.635 (48,7%)	3.972.552 (78,14%)	1.725 (51,3%)	1.111.074 (21,86%)
Total	5.802.119 (96,3%)	58.925.747.365 (97,55%)	224.391 (3,7%)	1.482.977.372 (2,45%)

1.1.2. Coûts d'entrée

Coûts d'entrée: moyennes pondérées

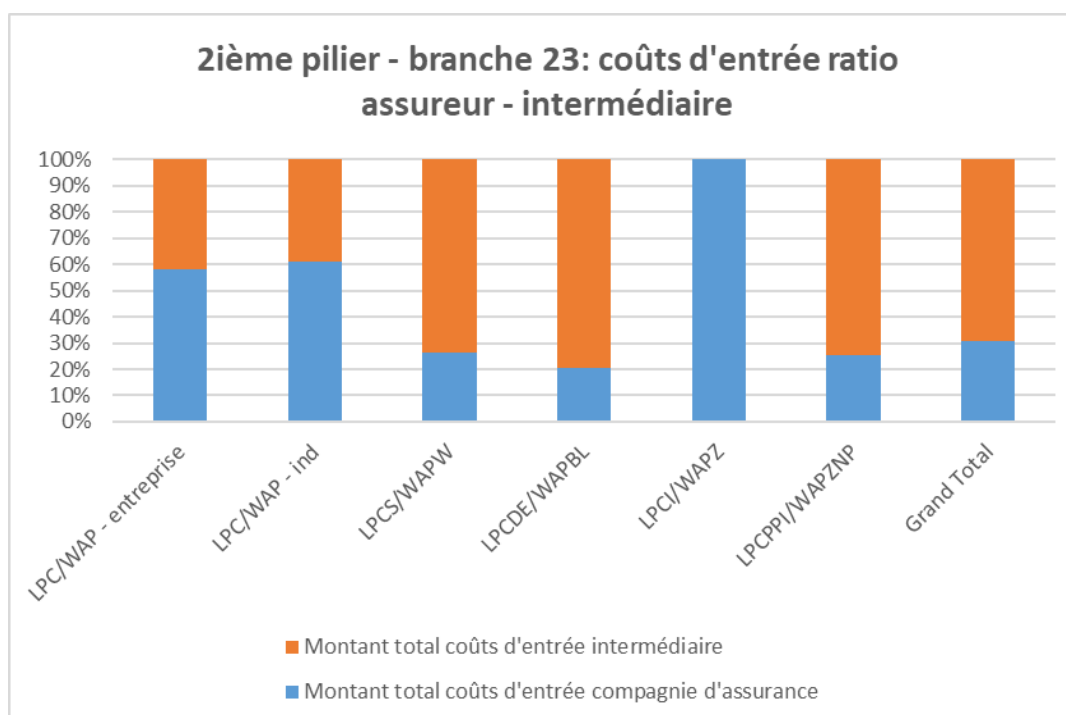
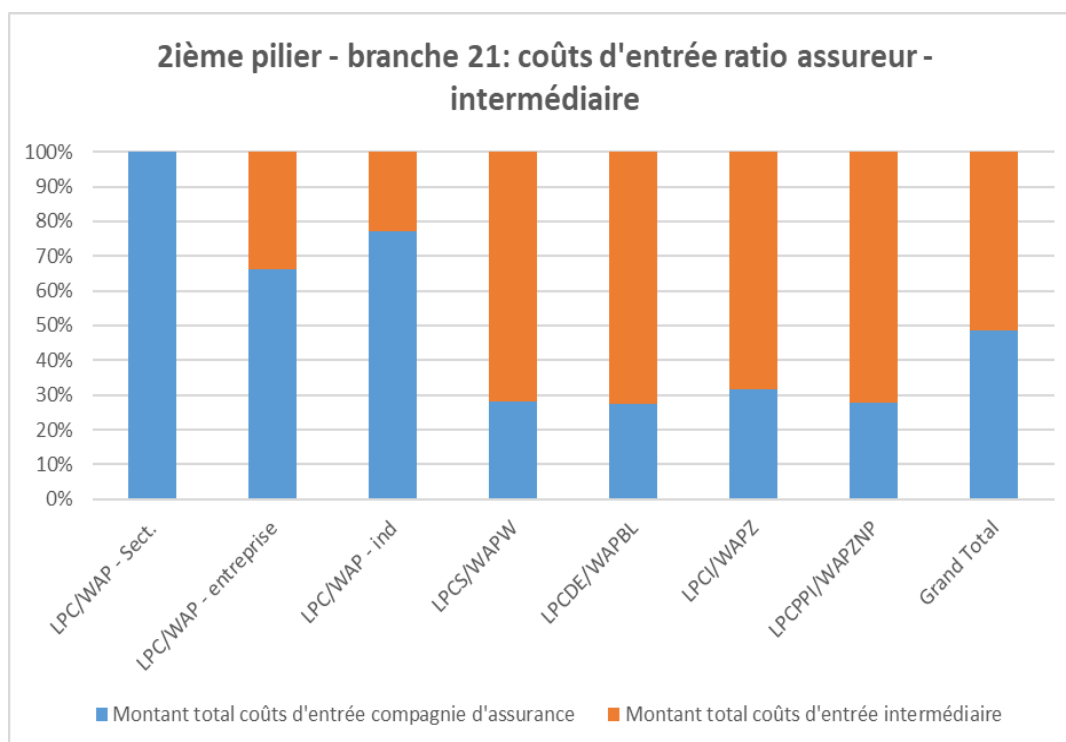
Régime	Branche 21 – coûts d'entrée moyens pondérés	Branche 23 – coûts d'entrée moyens pondérés
LPC/WAP - Sect.	1,31%	NA
LPCPPI/WAPZNP	2,31%	2,31%
LPCDE/WAPBL	2,72%	1,98%
LPCS/WAPW	2,86%	3,28%
LPC/WAP - entreprise	2,99%	1,93%
LPCI/WAPZ	3,52%	3,66%
LPC/WAP - ind	3,56%	NA
Moyenne générale	2,95%	1,98%

Coûts d'entrée : percentiles

	Branche 21		Branche 23	
Régime	10 ^e percentile	90 ^e percentile	10 ^e percentile	90 ^e percentile
LPC/WAP - Sect.	0,35%	3,82%	NA	NA
LPCPPI/WAPZNP	1,91%	2,95%	1,57%	3,18%
LPCDE/WAPBL	1,26%	7,71%	1,30%	3,11%
LPCS/WAPW	2,40%	3,15%	2,06%	3,51%
LPC/WAP - entreprise	1,36%	7,81%	1,29%	4,04%
LPCI/WAPZ	2,26%	6,73%	2,76%	3,92%
LPC/WAP - ind	2,27%	14,16%	NA	NA

Coûts d'entrée : répartition des affiliés

Coûts d'entrée	Branche 21 - affiliations 2022	Branche 23 - affiliations 2022
0% - 1%	603.454	9.837
1% - 2%	697.288	73.554
2% - 3%	1.792.151	107.133
3% - 4%	1.760.741	18.833
4% - 5%	299.197	1.724
5% - 6%	104.344	317
6% - 7%	84.765	39
7% - 8%	30.178	11
8% - 9%	1.454	1
9% - 10%	2.872	9
>10%	33.376	0
<i>Pas de versement de prime</i>	392.298	12.933
Total	5.802.119	224.391



1.1.3. Coûts récurrents

Coûts récurrents: moyennes pondérées

Régime	Branche 21 – coûts récurrents moyens pondérés	Branche 23 – coûts récurrents (OPC compris)
LPC/WAP - Sect.	0,02%	NA
LPCDE/WAPBL	0,03%	2,29%
LPC/WAP - entreprise	0,04%	1,46%
LPC/WAP - ind	0,06%	NA
LPCPPI/WAPZNP	0,07%	2,44%
LPCI/WAPZ	0,09%	2,13%
LPCS/WAPW	0,42%	2,57%
Grand Total	0,05%	2,02%

Coûts récurrents: percentile

	Branche 21		Branche 23	
Régime	10 ^e percentile	90 ^e percentile	10 ^e percentile	90 ^e percentile
LPC/WAP - Sect.	0,00%	0,04%	NA	NA
LPCDE/WAPBL	0,00%	0,20%	1,26%	3,03%
LPC/WAP - entreprise	0,00%	0,20%	1,14%	3,32%
LPC/WAP - ind	0,00%	0,19%	NA	NA
LPCPPI/WAPZNP	0,00%	0,22%	1,67%	3,13%
LPCI/WAPZ	0,00%	0,26%	0,58%	3,14%
LPCS/WAPW	0,06%	0,65%	1,43%	3,04%

Coûts récurrents : répartition des affiliés

Coûts récurrents	Branche 21 - Affiliations 2022	Branche 23 - Affiliations 2022
0% - 0,1%	5.038.926	5.149
0,1% - 0,2%	639.215	3
0,2% - 0,3%	82.031	554
0,3% - 0,4%	22.804	222
0,4% - 0,5%	16.953	6
0,5% - 1%	1.528	3.593
1% -1,5%	181	26.780
1,5% -2%	25	28.742
2% -2,5%	0	75.661
2,5% -3%	0	64.217
3% -3,5%	0	16.680
>3,5%	0	2.782
<i>Pas de provisions</i>	456	2
Total	5.802.119	224.391

1.2. Institutions de retraite professionnelle

1.2.1. Portée quantitative de l'étude

Régime	Nombre d'IRP	Nombre de régimes (DC)	Nombre d'affiliations	Provisions 2022	Contributions 2022
LPC/WAP - entreprise	44	96	169.391	3.787.163.004,16	375.648.148,42
LPC/WAP - Sect.	7	13	1.277.140	1.998.269.947,37	194.809.809,35
LPC/WAP - ind	2	2	342	12.672.815,03	2.410.972,20
LPCDE/WAPBL	4	6	287	81.545.539,02	3.055.535,34
LPCI/WAPZ	3	4	31.734	1.710.648.393,61	84.847.022,08
LPCPPI/WAPZNP	2	2	297	18.571.492,26	4.284.908,76
total	56	123	1.479.191	7.608.871.191,45	665.056.396,15

1.2.2. Importance des coûts au sein des IRP

Dans le reporting relatif à l'année 2022, la répartition entre les frais de gestion et les frais financiers n'est plus disponible. Les coûts inclus dans les tableaux ci-dessous se réfèrent aux coûts déduits des contributions ou des rendements, retirés des comptes individuels ou imputés au niveau de l'OPC.

Coûts totaux des IRP's: rapport des coûts totaux par rapport aux provisions

Régime	Rapport coûts / provisions
LPC/WAP - entreprise	0,45%
LPC/WAP - Sect.	0,48%
LPCDE/WAPBL	0,53%
LPC/WAP - ind	0,53%
LPCI/WAPZ	0,68%
LPCPPI/WAPZNP	1,29%
total	0,51%

Coûts totaux des IRP's: Percentiles

Régime	10 ^e percentile	90 ^e percentile
LPC/WAP - entreprise	0,13%	1,37%
LPC/WAP - Sect.	0,34%	1,94%
LPCDE/WAPBL	0,34%	0,75%
LPC/WAP - ind	0,58%	1,00%
LPCI/WAPZ	0,62%	0,82%
LPCPPI/WAPZNP	0,83%	1,27%

2. Coûts au sein du troisième pilier de pension: aperçu des constatations

2.1. Entreprises d'assurances

2.1.1. Portée quantitative de l'étude

	Assureurs actifs	Nombre de produits	Nombre de contrats 2022	Provisions 2022	Primes 2022
Branche 21	19	170	2.925.389 <i>produit</i>	26.839.994.817,46 (97,36%)	1.677.135.312,21 (87,87%)
Branche 23	11	22*	611.651 <i>Fonds interne</i>	726.770.118,07 (2,64%)	231.597.473,39 (12,13%)
Total		192	3.537.040	27.566.764.935,54	1.908.732.785,60

* Dans la branche 23, plusieurs fonds sont souvent proposés (« options ») au sein d'un même produit. Pour le 3e pilier, il s'agit de 248 fonds uniques.

2.1.2. Coûts d'entrée

Coûts d'entrée: moyennes pondérées

	Coûts d'entrée moyens pondérés
Branche 21	6,05%
Branche 23	2,78%

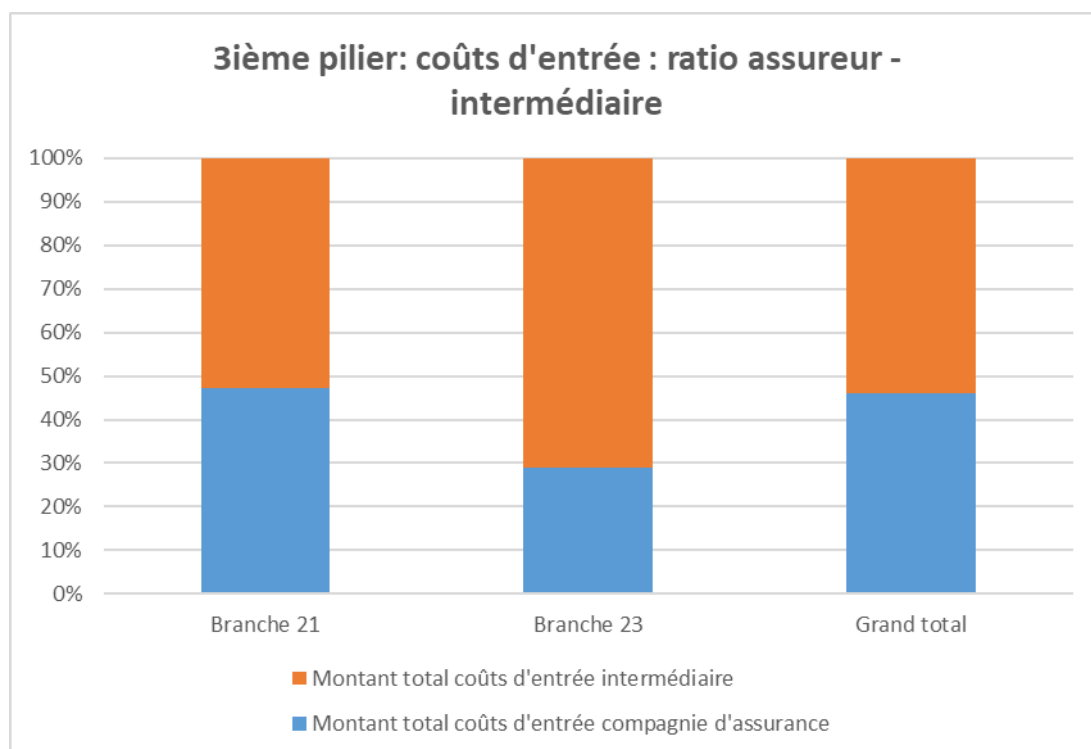
Coûts d'entrée : percentiles

	Coûts d'entrée – 10 ^e percentile	Coûts d'entrée – 90 ^e percentile
Branche 21	2,26%	15,94%
Branche 23	2,16%	3,76%

Coûts d'entrée: répartition des contrats

Coûts d'entrée	Branche 21 – contrats 2022 (produit)	Branche 23 – contrats 2023 (fonds interne)
0% - 1%	55.019	1.727
1% - 2%	38.488	31.059
2% - 3%	246.414	380.237
3% - 4%	388.875	158.938
4% - 5%	558.015	29.135
5% - 6%	393.624	10.469
6% - 7%	441.299	66
7% - 8%	0	0
8% - 9%	4.429	0
9% - 10%	4.136	0
>10%	731.681	0
Pas de versement de prime	63.409	20
totale	2.925.389	611.651

Coûts d'entrée: proportion entre entreprise d'assurance et intermédiaire d'assurances



2.1.3. Coûts récurrents

Coûts récurrents : moyennes pondérées

	Coûts récurrents moyens pondérés
Branche 21	0,07%
Branche 23	2,28%

Coûts récurrents: percentiles

	Coûts récurrents – 10 ^e percentile	Coûts récurrents – 90 ^e percentile
Branche 21	0,00%	0,27%
Branche 23	1,13%	3,03%

Coûts récurrents: répartitions des contrats en fonction des coûts moyens récurrents

Coûts récurrents	Branche 21 - contrats 2022 (produit)	Tak 23 - contrats 2022 (fonds interne)
0% - 0,1%	1.786.287	5.527
0,1% - 0,2%	902.820	0
0,2% - 0,3%	181.665	132
0,3% - 0,4%	4.690	0
0,4% - 0,5%	0	4
0,5% - 1%	47.298	5.664
1% - 1,5%	2.208	5.893
1,5% - 2%	421	73.544
2% - 2,5%	0	343.361
2,5% - 3%	0	121.242
3% - 3,5%	0	50.214
> 3,5%	0	6.066
Pas de provisions	0	4
Total	2.925.389	611.651

2.2. Fonds d'épargne-pension

2.2.1. Portée quantitative de l'étude

Nombre de fonds d'épargne de pension	Total des actifs sous gestion	Actifs moyens par fonds	Cotisations 2022
21	21.518.832.653,50	1.024.706.316,83	1.360.553.464,94

2.2.2. Coûts d'entrée

Coûts d'entrée: valeurs moyenne, minimale et maximale

Coûts d'entrée moyens pondérés	Coûts d'entrée minimaux	Coûts d'entrée maximaux
1,92%	0%	3%

Coûts d'entrée: répartitions des fonds d'épargne de pension

Coûts d'entrée %	Nombre de fonds	Actif net (2022)	Cotisations 2022
0,00%	3,00	3.449.670.722,32	380.057.186,94
1,00%	0	0	0
2,00%	4,00	5.610.141.204,98	331.070.851,31
3,00%	14,00	12.459.020.726,20	649.425.426,69

2.2.3. Coûts récurrents

Coûts récurrents: valeurs moyenne, minimale et maximale

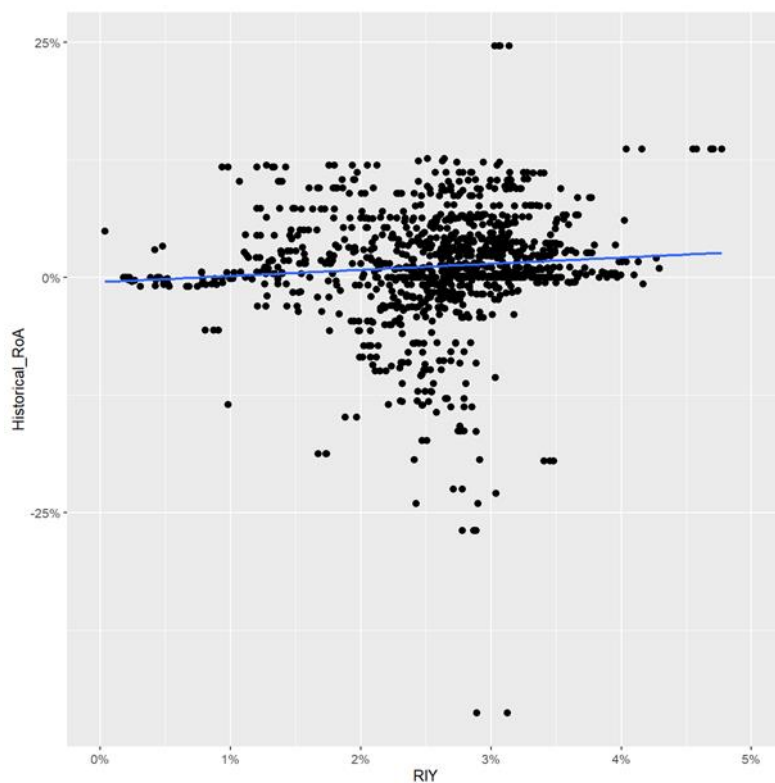
Coûts récurrents moyens pondérés	Coûts récurrents minimaux	Coûts récurrents maximaux
1,24%	1,16%	1,71%

Coûts récurrents: répartition des fonds d'épargne de pension

Coûts récurrents %	Nombre de fonds	Actif net (2022)	Cotisations 2022
1,11 - 1,20%	5,00	10.070.182.101,81	521.019.223,24
1,21 - 1,30%	5,00	5.637.857.297,73	296.245.083,84
1,31 - 1,40%	6,00	5.386.195.889,14	504.165.416,23
> 1,40%	5,00	424.597.364,82	39.123.741,63

Annexe: Lien entre les coûts et les rendements des produits de la branche 23 : absence de corrélation

Le 'scatter plot' ci-dessous répartit les fonds de la branche 23 proposés dans les deuxième et troisième piliers en fonction de la « réduction de rendement » (axe X) et du rendement historique sur 10 ans (axe Y).



La faible pente de la ligne de régression (bleue) et le très faible coefficient de corrélation de 0,079 indiquent une absence de corrélation entre les coûts et les rendements attribués. Les produits les plus chers (partie droite du graphique) offrent un rendement net égal, voire inférieur, au rendement net des produits moins chers.

Cette analyse ne tient pas compte de l'allocation d'actifs sous-jacents (actions, obligations, mixte, ...) et de la stratégie de gestion (active/passive).