

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening

FSMA

AUTORITEIT
VOOR FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

AUTORITÉ
DES SERVICES
ET MARCHÉS
FINANCIERS



Rapportering over het boekjaar 2021

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2021

Executive summary

Executive summary

- De sector van de IBP's blijft een zeer heterogene sector.
- Eind 2021 waren er 169 rapporterende IBP's (waaronder 13 in vereffening of vereffend).
- Het balanstotaal (47,1 mia €) is in 2021 verder gestegen met 9% nadat het ook in 2020 al met 8% was verhoogd. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de sterke beursprestaties. In mindere mate is er ook een toename van grensoverschrijdende activiteiten.
- Dankzij de sterke financiële resultaten is de globale dekkingsgraad gestegen tot 123,6%.
- Het balanstotaal van IBP's die (ook) grensoverschrijdende activiteiten uitoefenen, stijgt tot 14,1 mia €, waarvan 10,7 mia € puur grensoverschrijdend.
- Het aantal deelnemers stijgt licht tot 2,15 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 2021 een daling voordoet van de blootstelling op obligaties en een stijging van die op aandelen, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks.
 - Rechtstreekse blootstelling op
 - Obligaties: 10,36 % (2020 : 11,80 %)
 - Aandelen: 7,21 % (2020 : 7,13 %)
 - Totale blootstelling op
 - Obligaties: 47,87 % (2020 : 51,10 %)
 - Aandelen: 44,60 % (2020 : 40,88 %)

De sector van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening - Boekjaar 2021

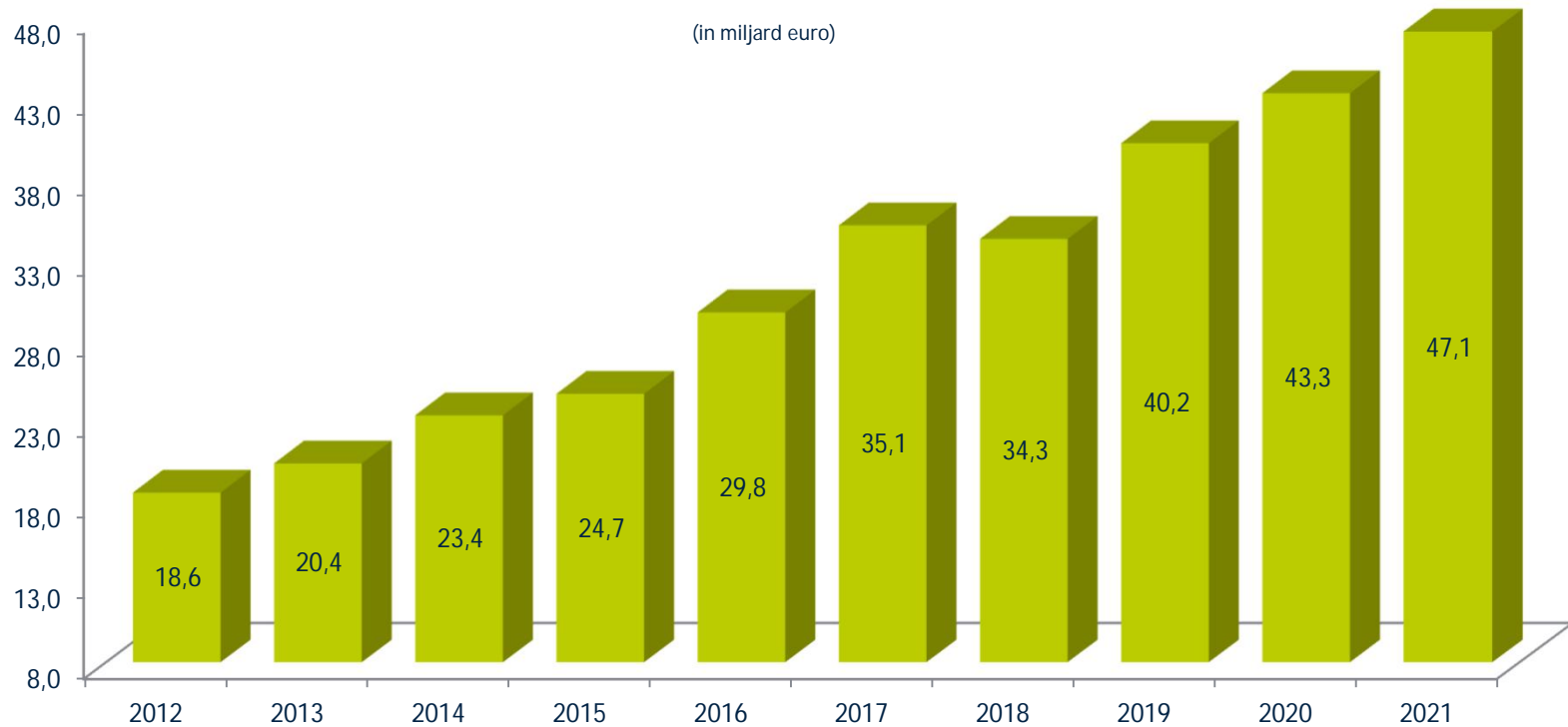
Kerncijfers

Sector

- Aantal rapporterende IBP's: 169
- Balanstotaal: 47,1 mia €
- Technische voorzieningen: 37,4 mia €
- Aantal deelnemers: 2,15 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 152 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

Sector - balanstotaal

Evolutie balanstotaal



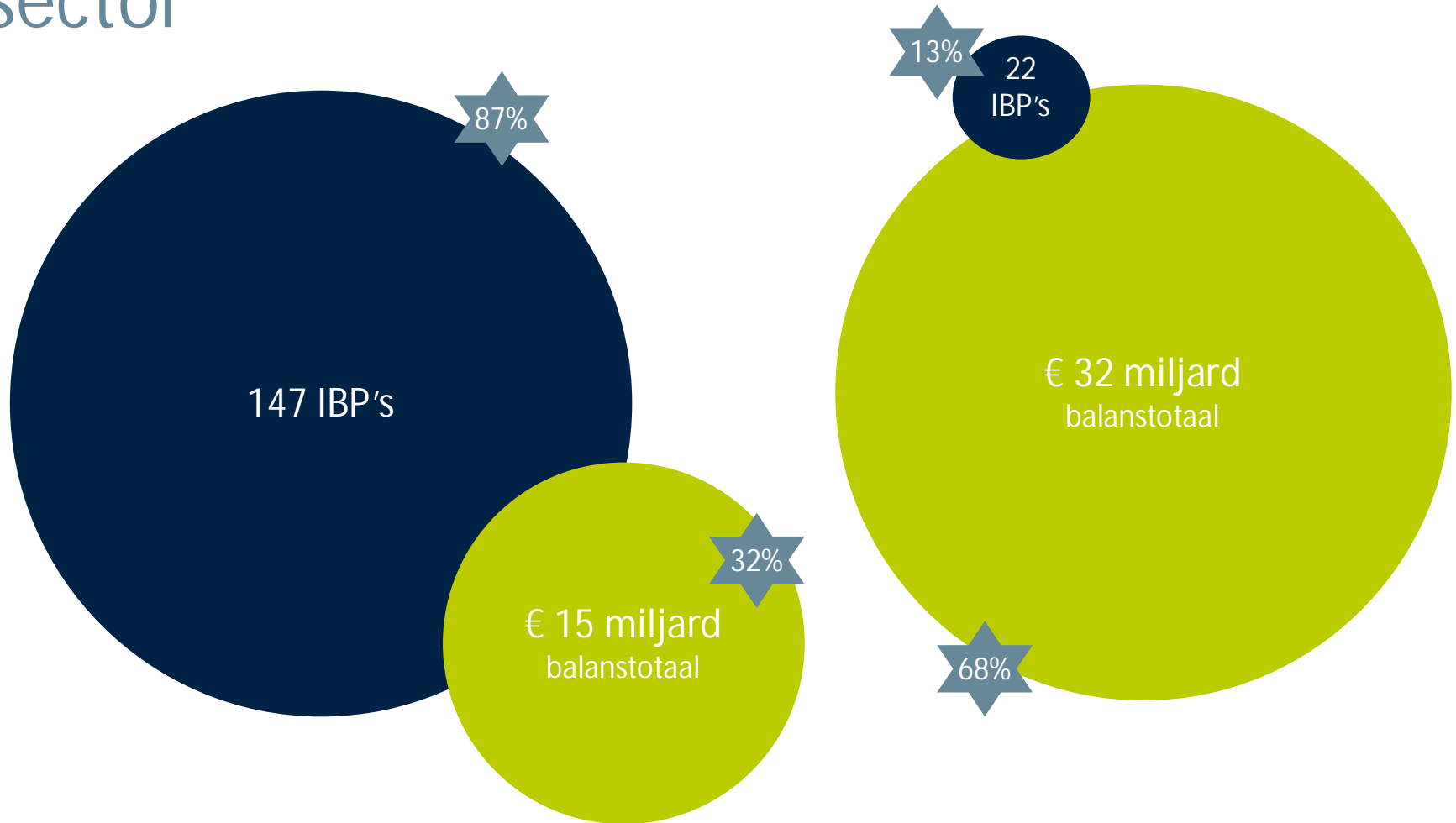
Sector - balanstotaal

Heterogene sector

Balanstotaal (in Euro)	Aantal instellingen	% instellingen	Balanswaarde	% totaal
> 1 mia	11	6,5%	23.367.303.994	50%
1 mia <> 500 mio	11	6,5%	8.660.625.003	18%
100 mio <> 500 mio	52	31%	11.860.079.712	25%
10 mio <> 100 mio	60	36%	3.094.610.917	7%
<10 mio	35	21%	110.164.902	0,2%
Totaal	169	100%	47.092.784.528	100%

68 % 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 10 miljoen € onder beheer (21% van het aantal instellingen) = 0,2 % balanstotaal van de sector

Top 10 volgens balanstotaal

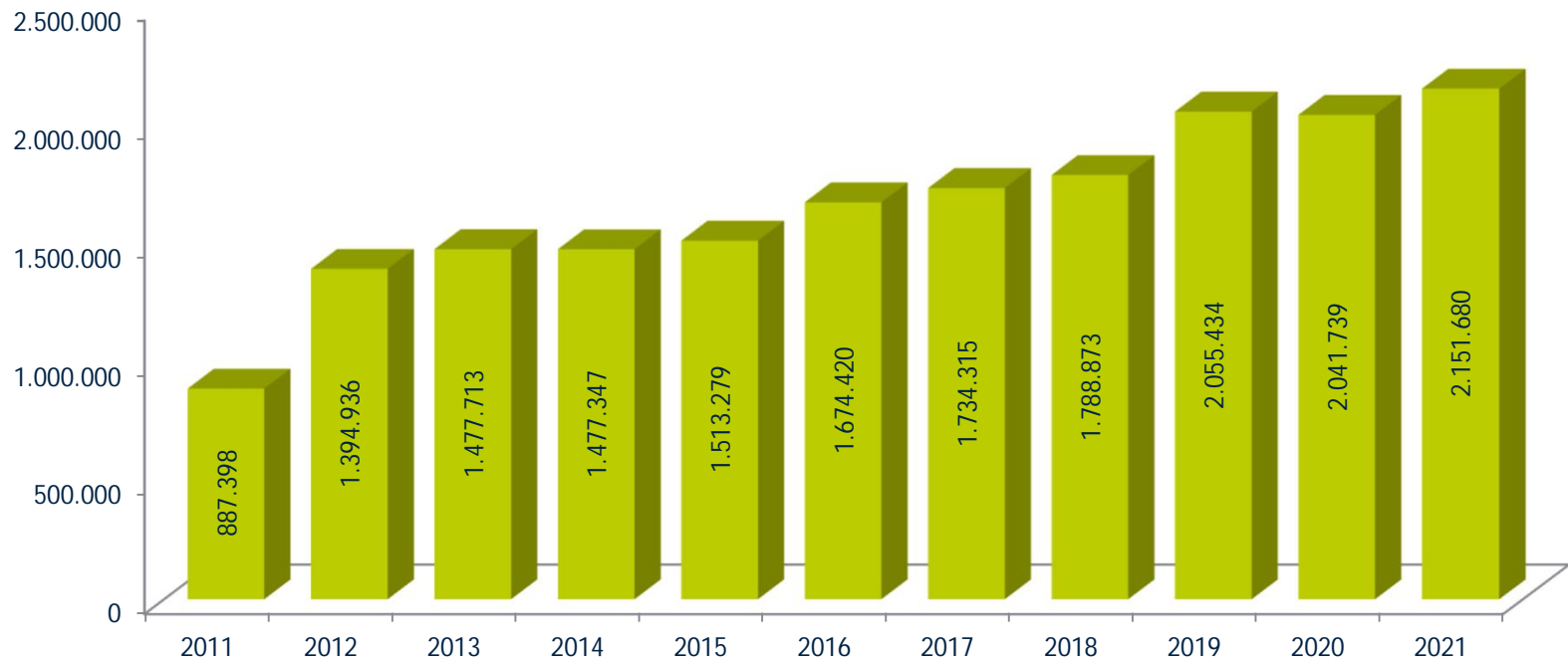
- Balanstotaal: 22,3 mia €
= 47 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 16,6 mia €
= 44 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 404.000
= 19 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 165 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 131 %

Top 50 volgens balanstotaal

- Balanstotaal: 40,7 mia €
= 86 % van balanstotaal sector
- Technische voorzieningen: 32 mia €
= 84 % van technische voorzieningen sector
- Aantal deelnemers: 1.781.000
= 83 % van aantal deelnemers sector
- Dekkingsgraad KTV + marge: 154 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 125 %

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	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1. Actieve deelnemers	963.672	974.842	978.786	1.096.320	1.088.178	1.123.334
2. Uitgetreden deelnemers met uitgestelde rechten	672.274 ¹	717.195	767.632	908.014	901.800	970.252
3. Rentegenieters (pensioen-, overlevings-, wezen-, en invaliditeitsrenten)	38.474	42.278	42.455	51.100	51.761	58.094
Totaal	1.674.420	1.734.315	1.788.873	2.055.434	2.041.739	2.151.680

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

¹ Een honderdduizendtal slapers zonder rechten werden voor de eerste maal meegeteld.

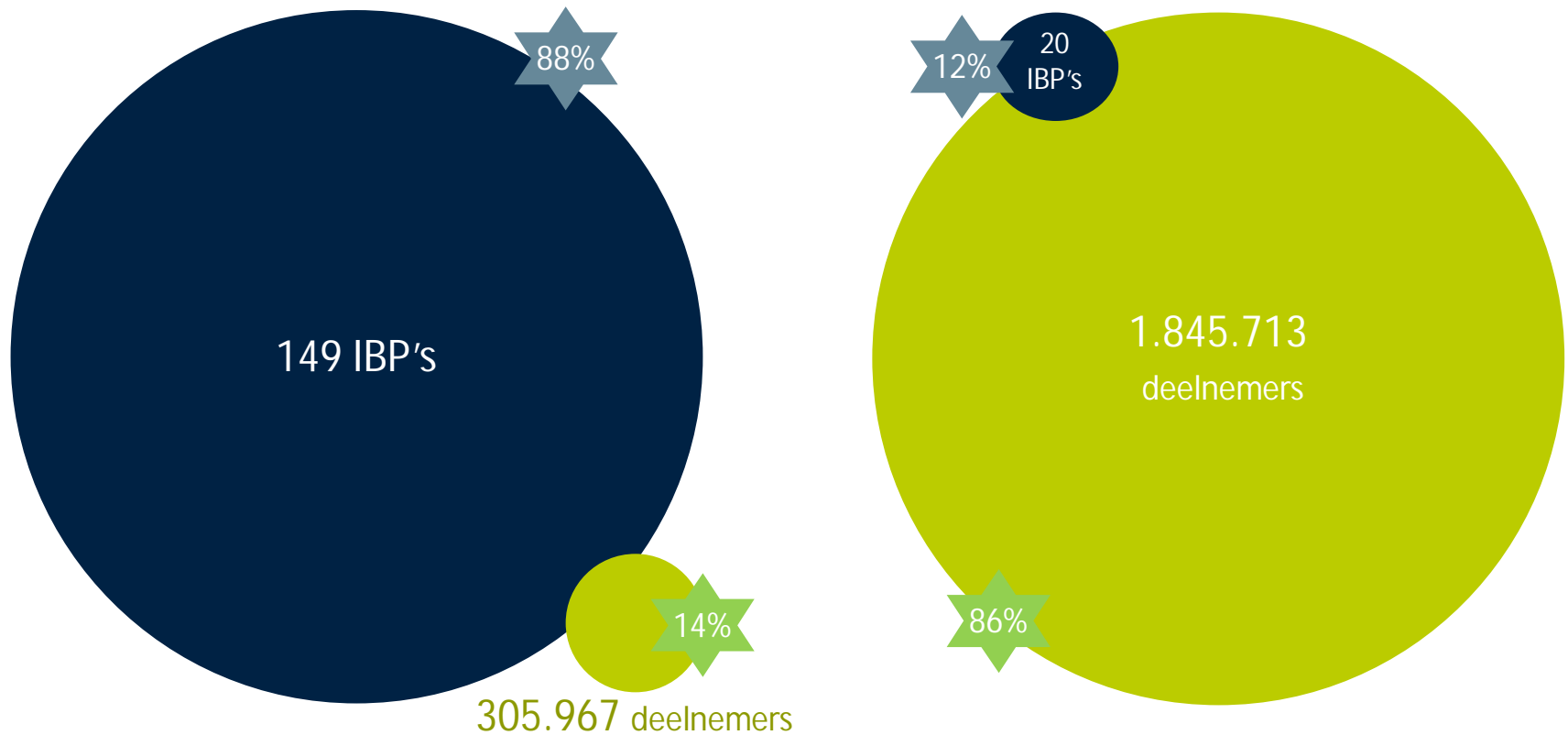
Sector - deelnemers

Heterogene sector

Aantal deelnemers per IBP	Aantal instellingen	% instellingen	aantal deelnemers	% deelnemers
Groter dan 100.000	6	4%	1.573.913	73%
Tussen 10.000 en 100.000	14	8%	271.800	13%
Tussen 1.000 en 10.000	74	44%	280.720	13%
Tussen 100 en 1.000	48	28%	24.955	1,16%
Tussen 0 en 100	27	16%	292	0,014%
Totaal	169	100%	2.151.680	100%

86 % van de deelnemers zit in 12 % van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen) en 44 % van de IBP's is goed voor 1,17 % van de deelnemers.

Heterogene sector - deelnemers



73 % van de deelnemers zit in 4% van het aantal IBP's (vnl. sectorfondsen).
44 % van de IBP's vertegenwoordigt slechts 1 % van de deelnemers.

Sector - deelnemers

Aantal deelnemers* volgens aard en type van regeling

2021	DB	DC	DC+tarief	Cash Balance	Totaal	Totaal aantal
Ondernemingsregeling	4,58%	4,29%	0,05%	1,17%	10,09%	252.103
Multi-werkgeversregeling	5,79%	4,12%	0,23%	1,21%	11,35%	283.434
Sectorregeling	1,11%	51,19%	12,61%	12,29%	77,20%	1.928.136
Individuele pensioentoezegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	123
Zelfstandigen (WAPZ)	0,00%	0,04%	1,17%	0,11%	1,32%	32.971
Zelfstandige bedrijfsleiders	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,04%	946
Totaal	11,48%	59,65%	14,06%	14,81%	100,00%	2.497.713

* 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 ¹					Aantal deelnemers ²				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018 ³	2019	2020	2021
DB	72%	71%	68%	69%	67%	23%	14%	13%	13%	11%
DC met tarief	8%	9%	8%	8%	8%	14%	22%	17%	16%	14%
Cash Balance	6%	7%	7%	6%	7%	15%	15%	14%	14%	15%
DC	13%	14%	17%	17%	18%	49%	50%	56%	57%	60%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

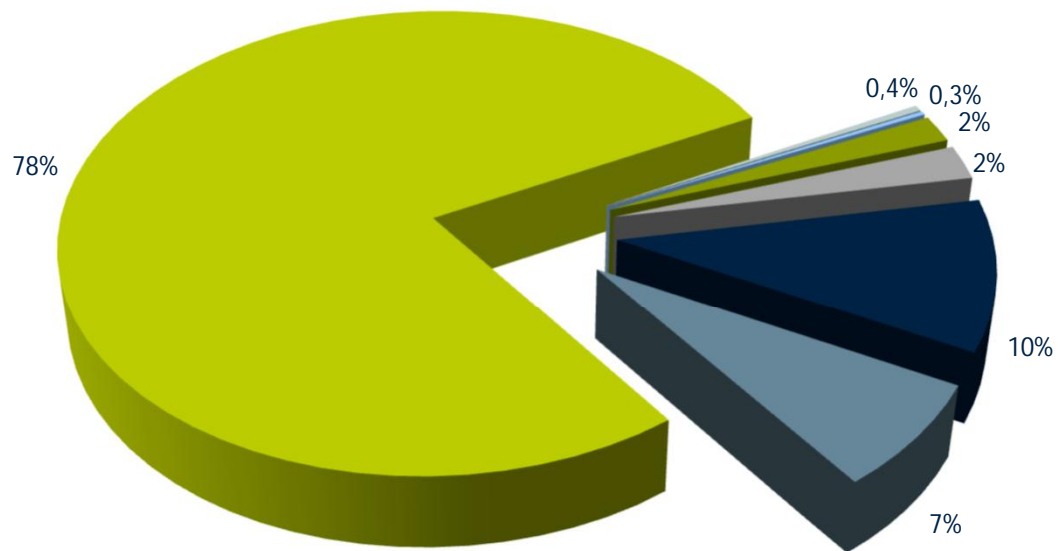
¹ T.e.m. 2018 technische voorzieningen "pensioen en overlijden na pensionering"

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

³ De *shift* van DB naar DC met tarief vindt haar oorzaak in de herkwalificatie van het type regeling bij een grote sectorregeling

Sector

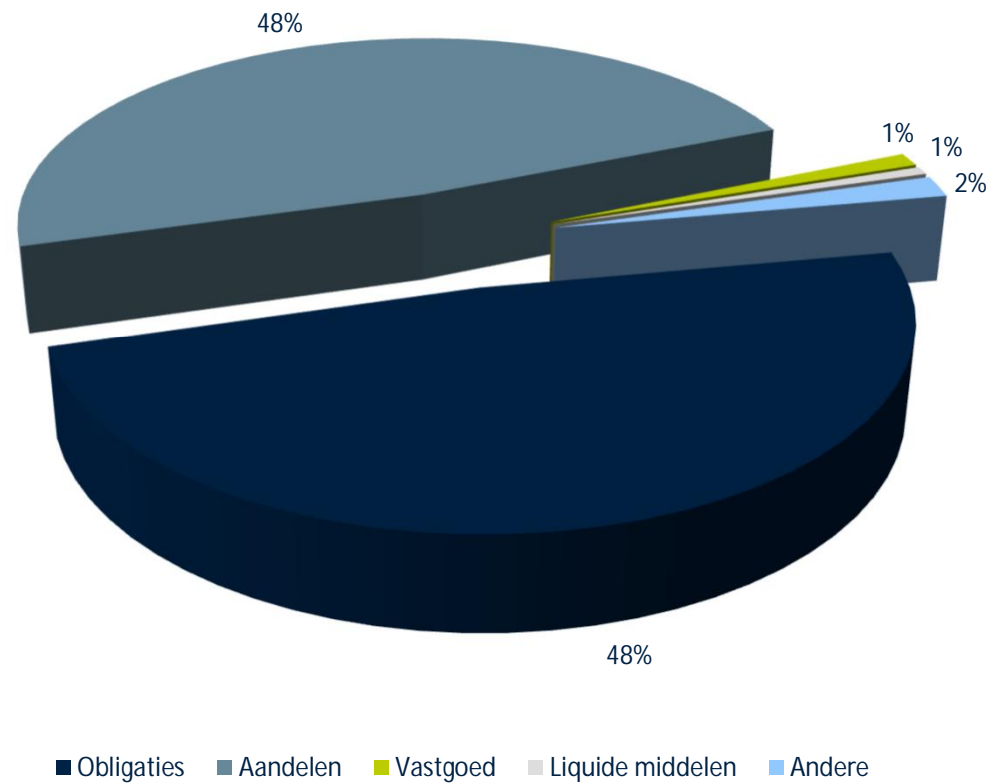
Samenstelling portefeuille



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

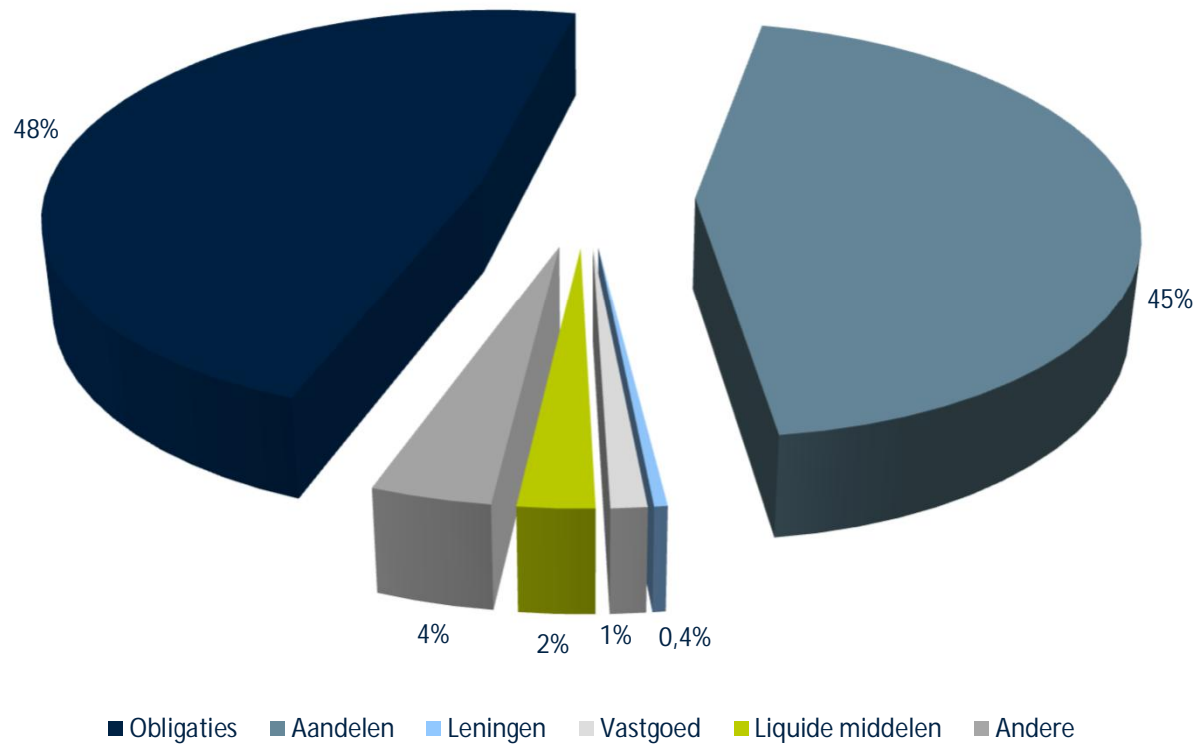
Sector

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: 3,9 mia €
- Technische voorzieningen: 3,1 mia €
- Aantal deelnemers: 15.900
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler (totaal)

- Aantal rapporterende IBP's: 164
- Balanstotaal: 43,2 mia €
- Technische voorzieningen: 34,3 mia €
- Aantal deelnemers: 2,14 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 147 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: sectorfondsen

- Aantal rapporterende IBP's: 9*
- Balanstotaal: 4,4 mia €
- Technische voorzieningen: 3,5 mia €
- Aantal deelnemers: 1,6 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 134 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 123 %

* Twee IBP's die zich voorheen als sectorfondsen identificeerden, zijn in feite multi-werkgeversfondsen

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: multi-werkgevers met economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 80
- Balanstotaal: 31,1 mia €
- Technische voorzieningen: 24,3 mia €
- Aantal deelnemers: 377.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 148 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 126 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: multi-werkgevers zonder economische band

- Aantal rapporterende IBP's: 10
- Balanstotaal: 2,8 mia €
- Technische voorzieningen: 2,3 mia €
- Aantal deelnemers: 56.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 139 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 120 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: mono-werkgevers

- Aantal rapporterende IBP's: 50
- Balanstotaal: 2,6 mia €
- Technische voorzieningen: 2,2 mia €
- Aantal deelnemers: 69.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 134 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 115 %

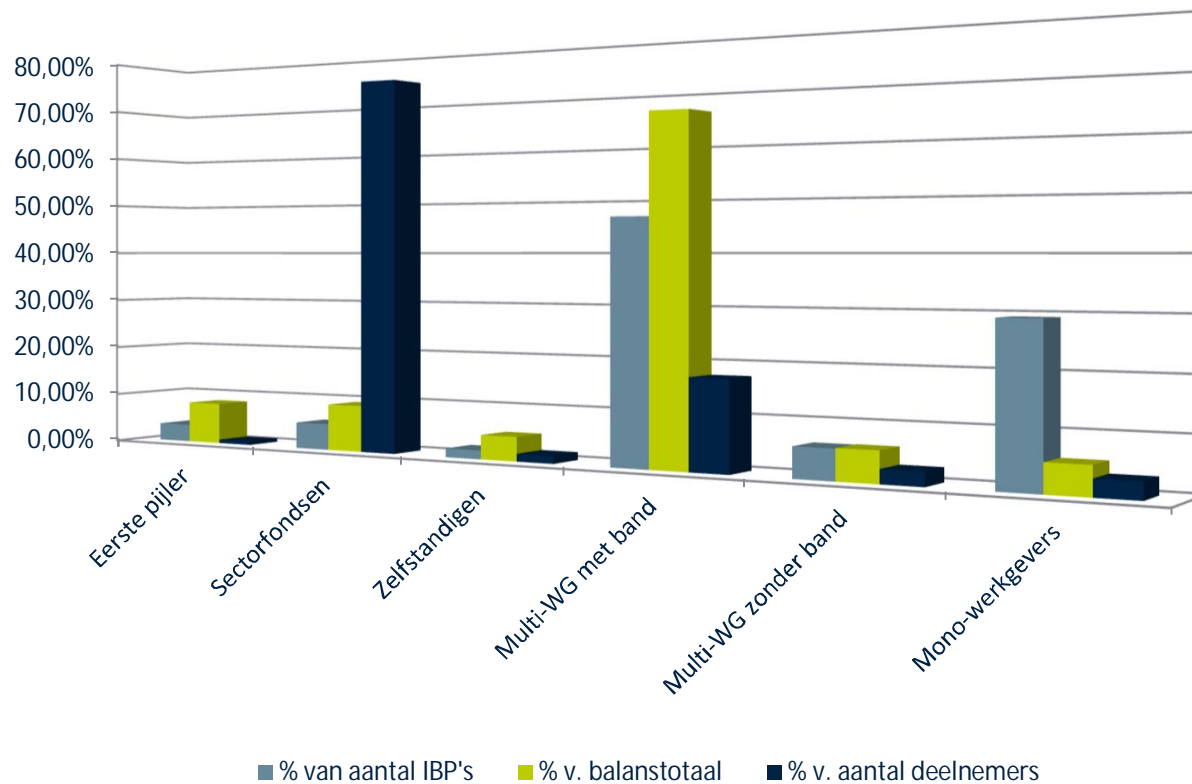
Peer groups in functie van pijler en inrichter

Tweede pijler: zelfstandigen

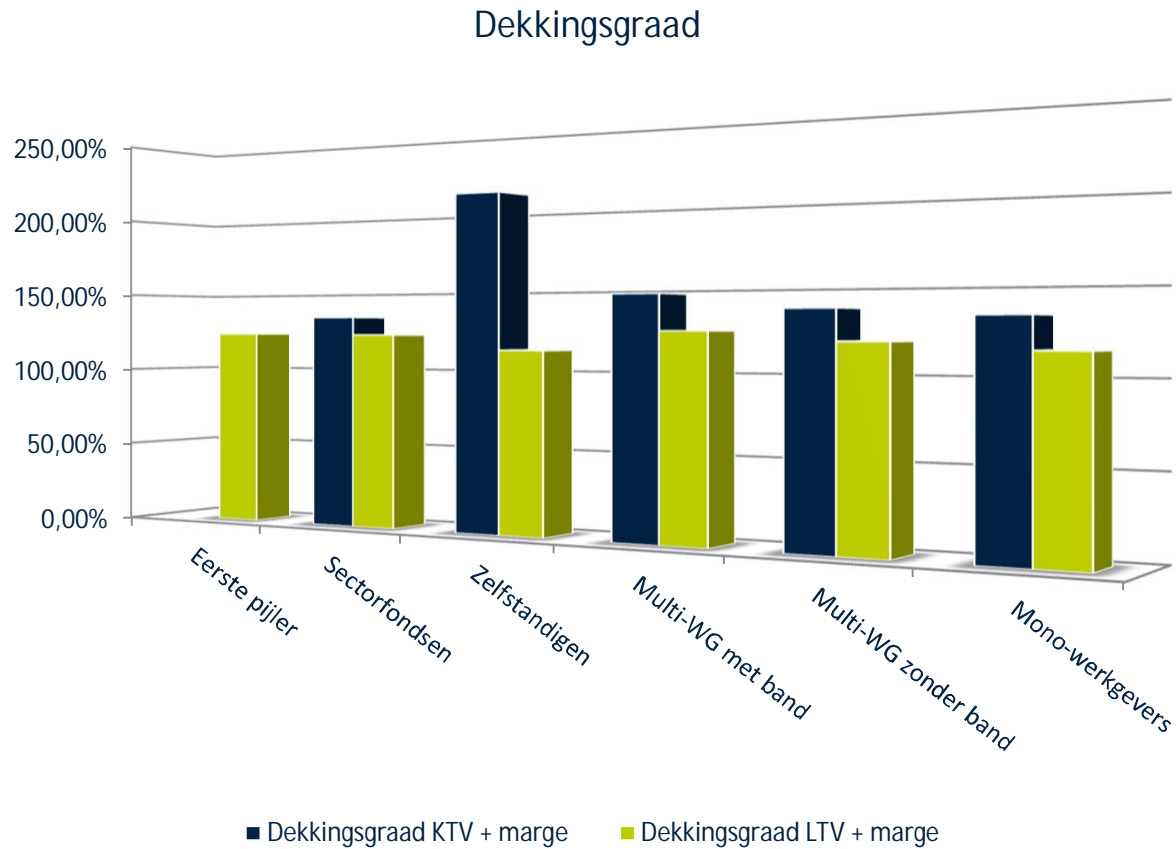
- Aantal rapporterende IBP's: 3
- Balanstotaal: 2,3 mia €
- Technische voorzieningen: 1,9 mia €
- Aantal deelnemers: 33.200
- Dekkingsgraad KTV + marge: 211 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 114 %

Peer groups in functie van pijler en inrichter

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

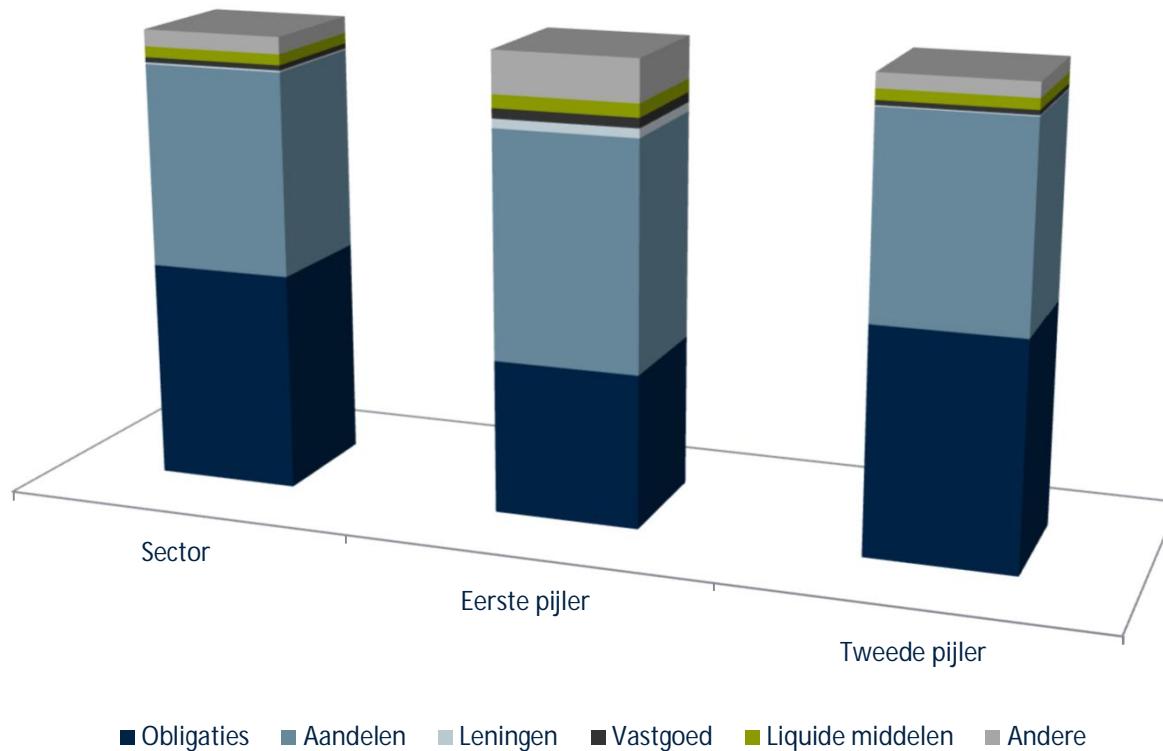


Peer groups in functie van pijler en inrichter



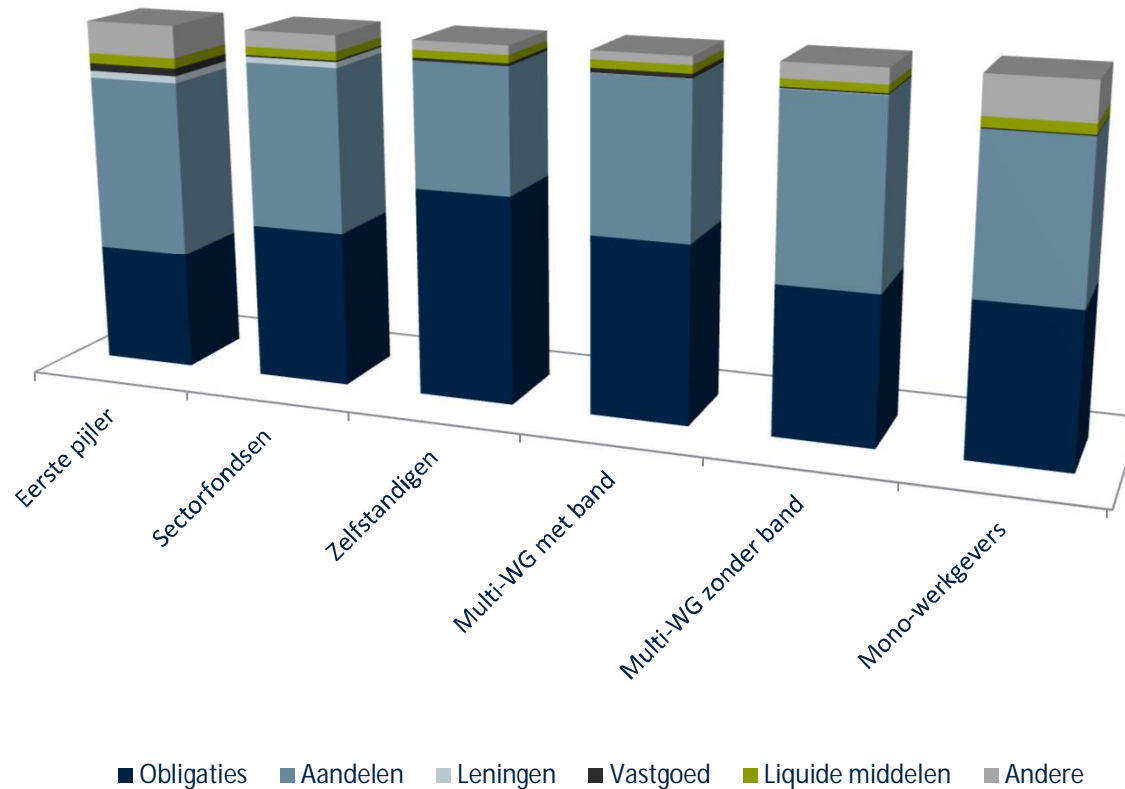
Peer groups in functie van pijler en inrichter

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: 142
- Balanstotaal: 44,4 mia €
- Technische voorzieningen: 35 mia €
- Aantal deelnemers: 1,04 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 155 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 124 %

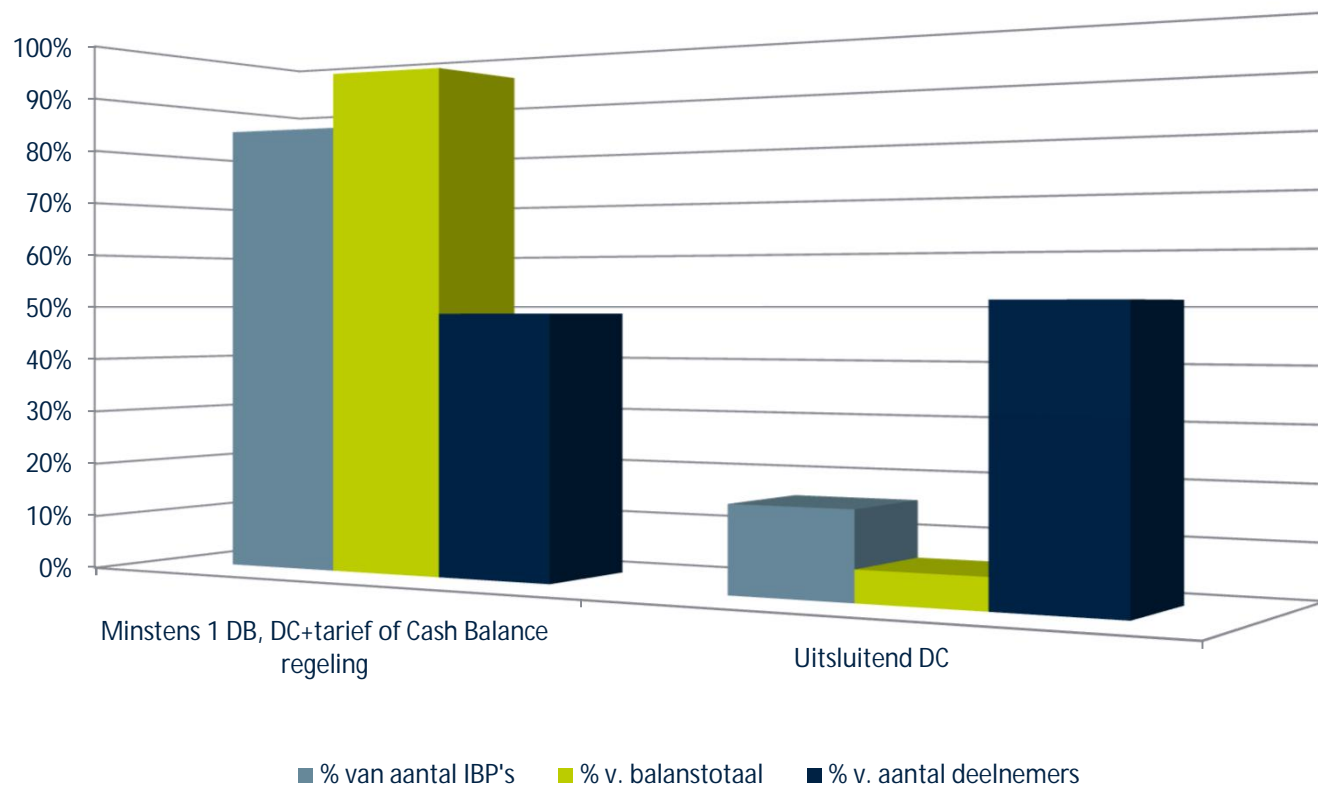
Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

IBP's met uitsluitend DC-plannen zonder tarief

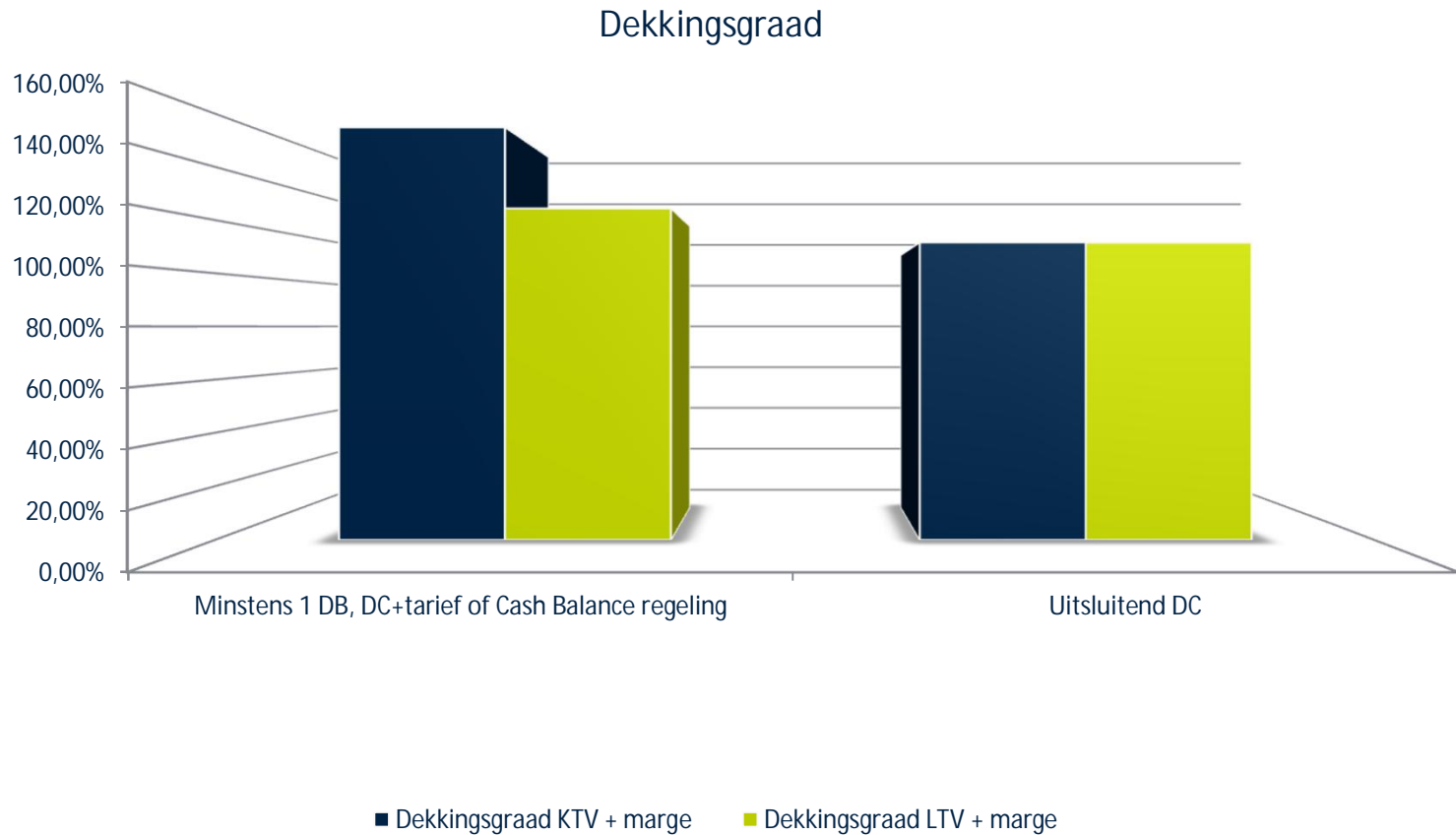
- Aantal rapporterende IBP's: 27
- Balanstotaal: 2,7 mia €
- Technische voorzieningen: 2,4 mia €
- Aantal deelnemers: 1,1 mio
- Dekkingsgraad KTV + marge: 112 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 112 %

Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

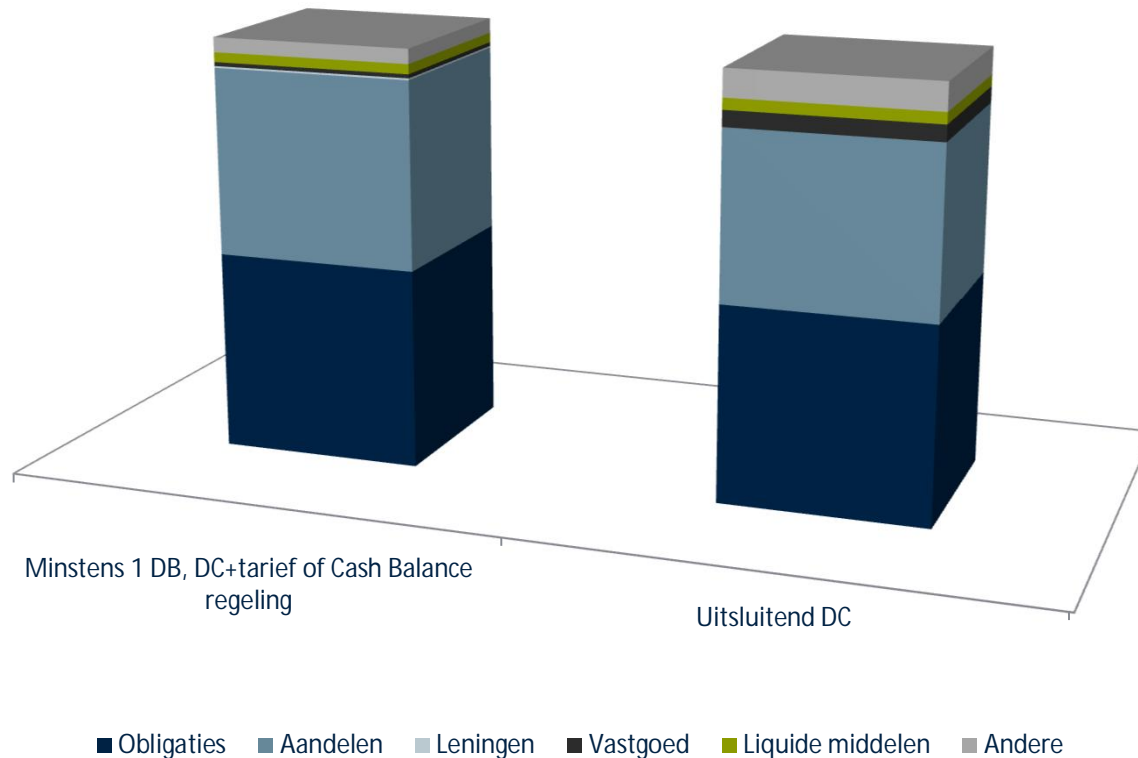


Peer groups in functie van het type van de pensioentoezegging



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

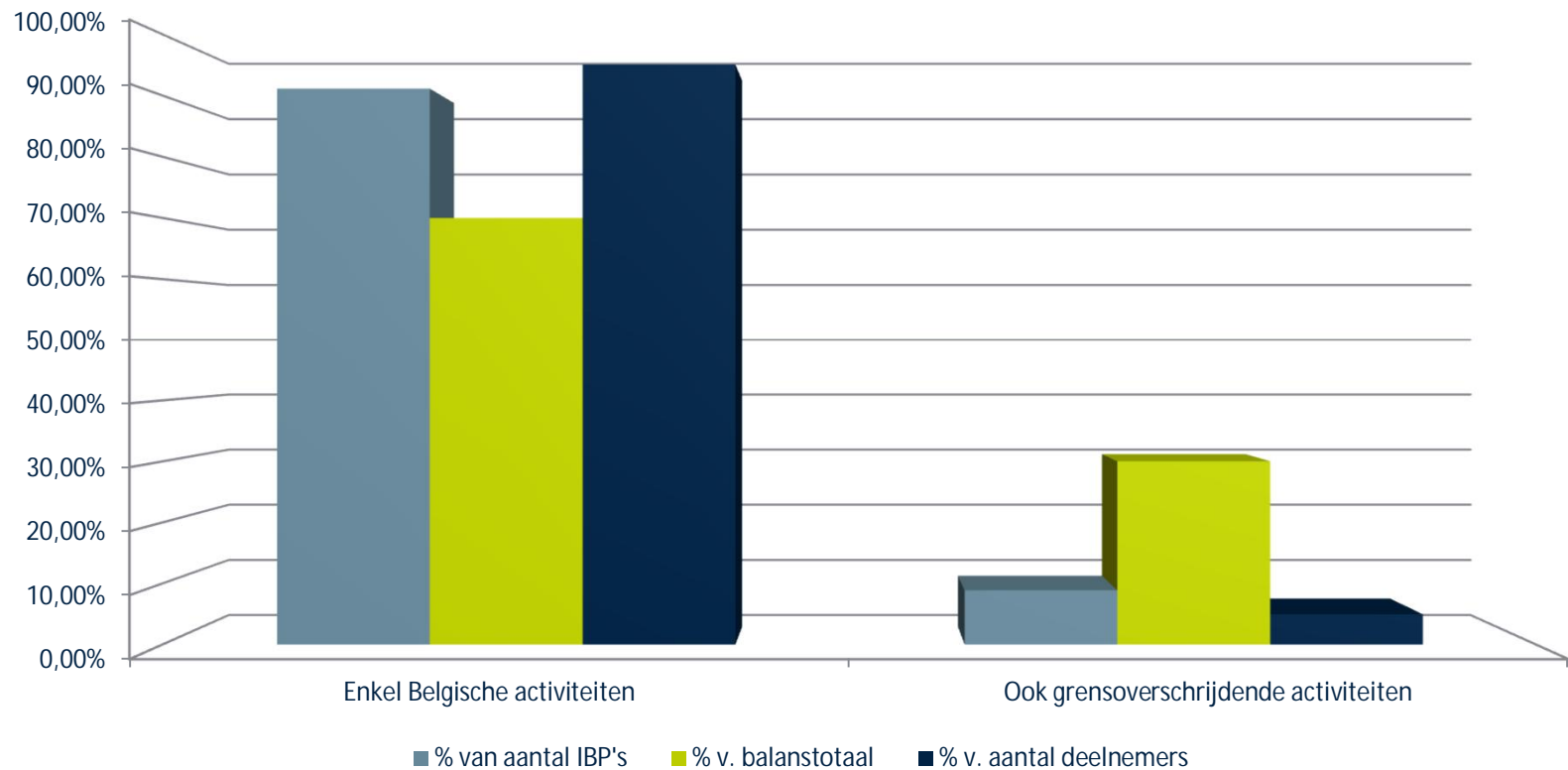
Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

IBP's met ook grensoverschrijdende activiteiten

- Aantal rapporterende IBP's: 15
- Balanstotaal: 14,1 mia €, waarvan 10,7 mia € voor activiteiten buiten België
- Technische voorzieningen: 12,3 mia €
- Aantal deelnemers: 106.000
- Dekkingsgraad KTV + marge: 130 %
- Dekkingsgraad LTV + marge: 111 %
- 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 en Zwitserland

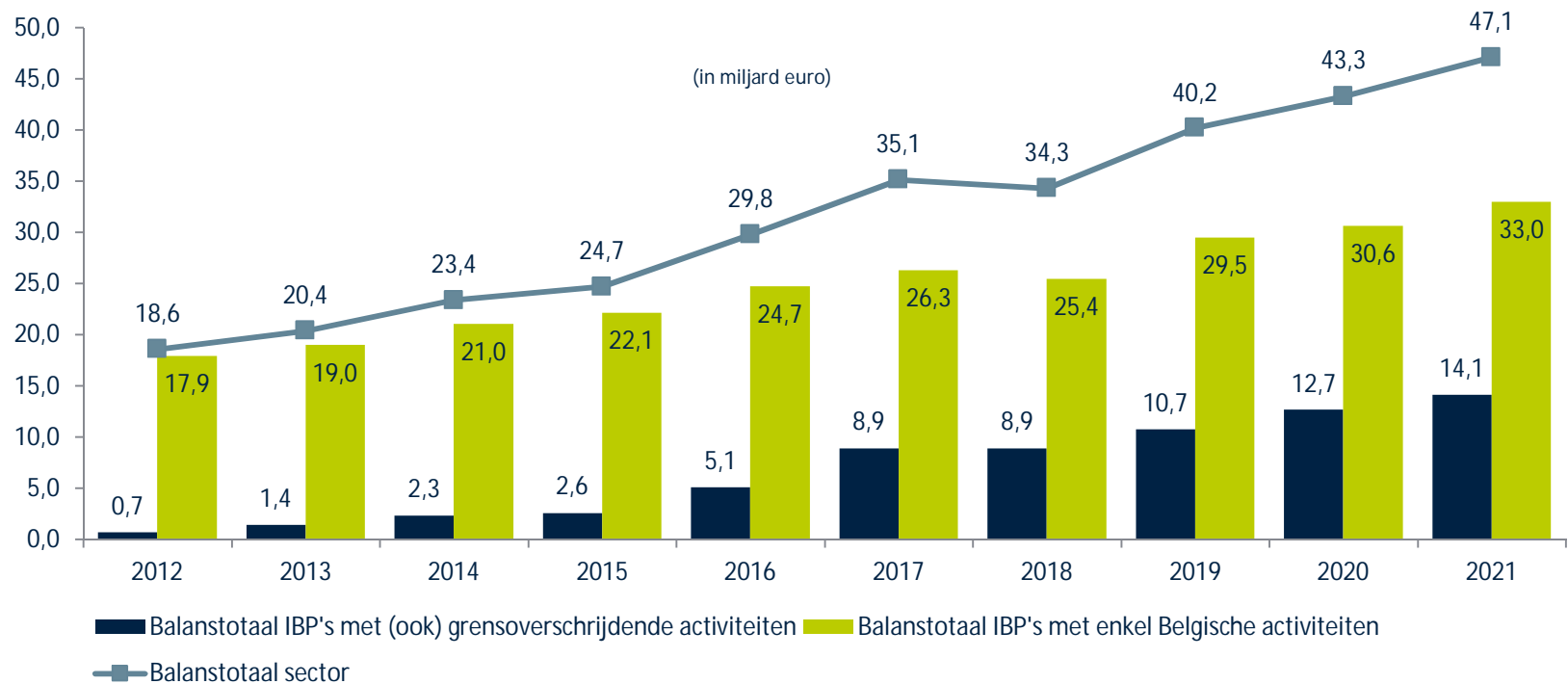
Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

Samenhang aantal IBP's - balanstotaal - aantal deelnemers

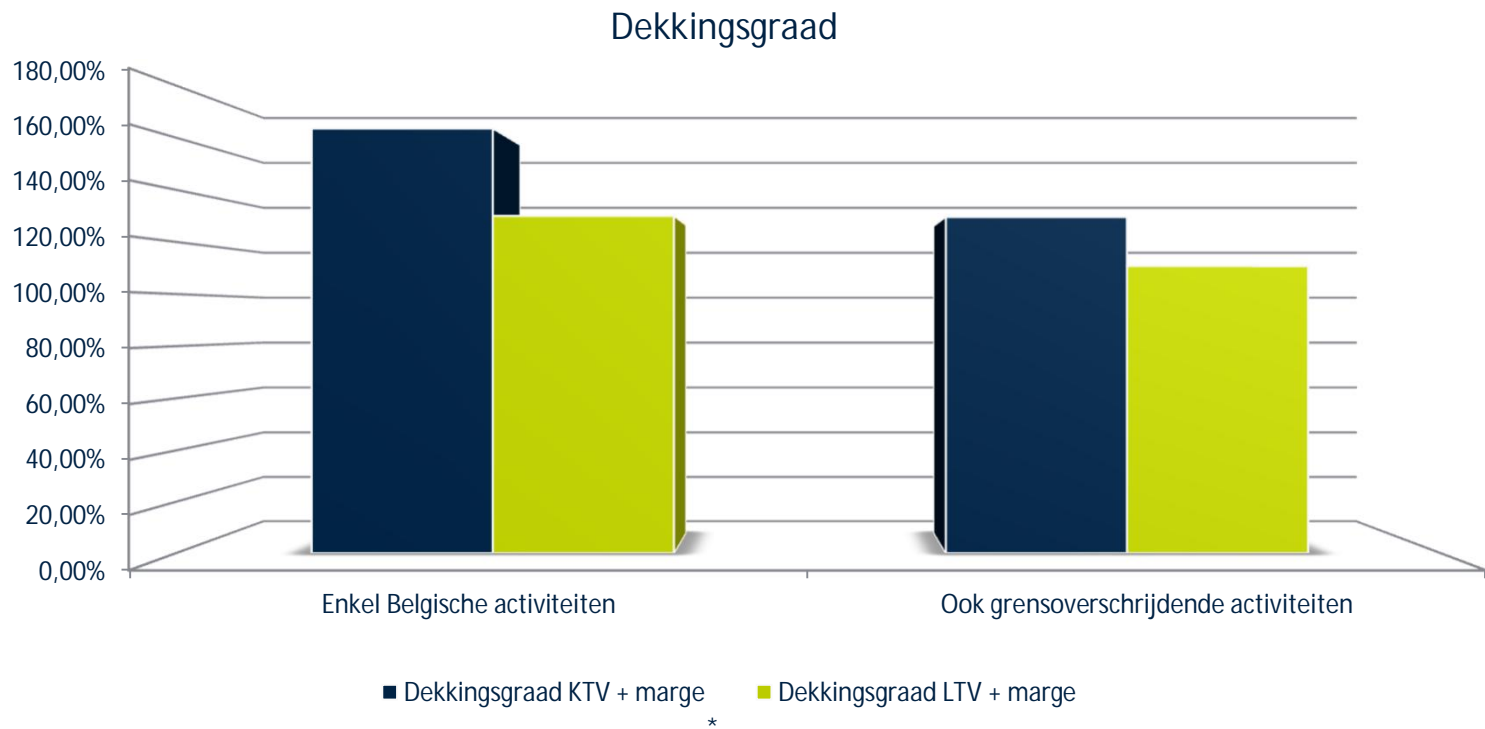


Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit

- Evolutie balanstotaal



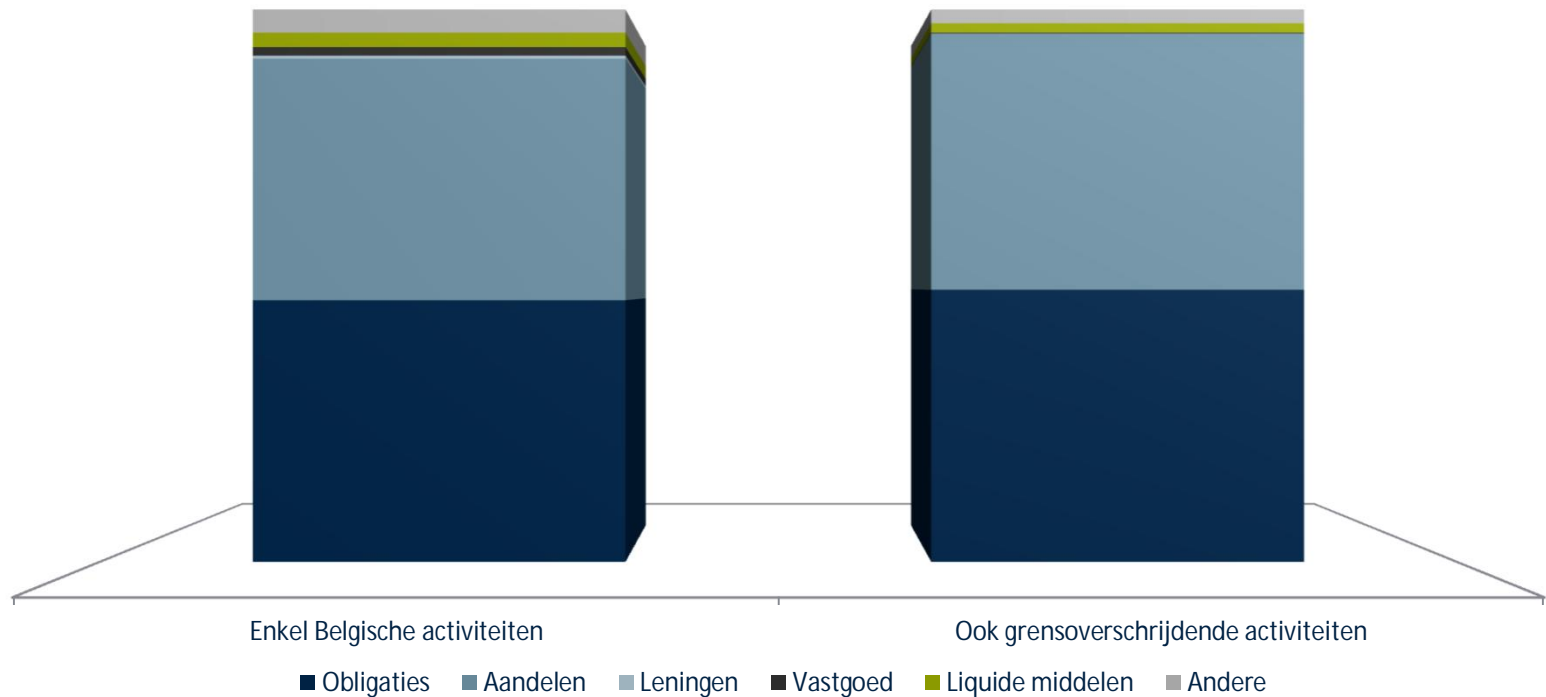
Peer groups in functie van grensoverschrijdende activiteit



* 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	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Sector	184	169	43,3	47,1	146%	152%	119%	124%	35,6	37,4	2.041.739	2.151.680
Eerste pijler	6	6	3,6	3,9			124%	124%	2,8	3,1	15.722	15.895
Tweede pijler	179	164	39,7	43,2	141%	147%	119%	124%	32,7	34,3	2.026.017	2.135.785
Sectorfondsen	11	9	5,8	4,4	149%	134%	134%	123%	4,3	3,5	1.527.047	1.598.790
Multi-WG met band	82	80	27,2	31,1	138%	148%	118%	126%	22,5	24,3	358.191	376.776
Multi-WG zonder band	10	10	1,8	2,8	129%	139%	113%	120%	1,6	2,3	42.480	57.927
Mono-werkgevers	55	50	2,6	2,6	129%	134%	108%	115%	2,4	2,2	63.358	68.682
Zelfstandigen	3	3	2,2	2,3	213%	211%	109%	114%	1,9	1,9	33.304	33.183
Vereffening	19	13	0,06	0,052	150%	102%	128%	102%	0,05	0	1.637	427
Minstens 1 DB, DC+tarief of CB	157	142	41,0	44,4	148%	155%	120%	124%	33,5	35,0	1.010.969	1.047.452
Uitsluitend DC	27	27	2,3	2,7	111%	112%	111%	112%	2,0	2,4	1.030.770	1.104.228
België	169	154	30,6	33,0	159%	164%	125%	130%	24,1	25,1	1.957.161	2.045.410
Grensoverschrijdend	15	15	12,7	14,1	121%	130%	107%	111%	11,5	12,3	84.578	106.270
	% balanstotaal van de sector											
Grootste 10	48%	47%	20,6	22,3	158%	165%	124%	131%	16,1	16,6	387.532	404.471
Grootste 50	86%	86%	37,0	40,7	148%	154%	121%	125%	30,0	32,0	1.688.716	1.781.386

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

	In miljard €	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Eerste pijler beheerd door IBP's		2,2	2,2	2,3	2,7	2,7	2,8	3,1
Tweede pijler		79,9	86,3	94,5	97,9	104,8	103,7	105,5
IBP		16,6	21,1	25,3	26,6	30,0	32,7	34,3
Groepsverzekering		59,7	62,2	63,7	65,5	68,5	64,4	64,8
Bedrijfsleiderverzekering		3,6	3,1	5,5	5,8	6,4	6,6	6,4
Derde pijler		30,2	32,2	34,0	33,3	37,0	37,0	40,9
Verzekeringen		13,1	14,1	14,7	15,1	15,7	14,8	15,3
Pensioenspaarfondsen		17,2	18,1	19,4	18,2	21,3	22,2	25,6

* 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