Coûts au sein des deuxième et troisième piliers de pension : mise à jour 2024

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 2024 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 – Etude des coûts au sein des deuxième et troisième piliers de pension piliers de pension : principales constatations.

1.1. Entreprises d'assurance

1.1.1. Portée quantitative de l'étude

Branche	Assureurs actifs	Nombre de produits	Nombre d'affiliations 2024	Provisions 2024	Contributions 2024
Branche 21	17	385	5.812.569 (92,53%)	64.958.419.235,26 (96,00%)	4.021.365.241,54 (91,13%)
Branche 23	13	58*	468.956 (7,47%%)	2.709.123.611,09 (4,00%)	391.563.456,00 (8,87%)
Total		**443**	**6.281.525**	**67.667.542.846,35**	**4.412.928.697,54**

** Dans la branche 23, plusieurs fonds sont souvent proposés (« options ») au sein d'un même produit. Pour le 2e pilier, il y a 372 fonds uniques. Le nombre d'affiliations en branche 23 est compté au niveau de l'option.*

	Branche 21		Branche 23	
Régime (2e pilier)	**Affiliations (produits) 2024**	**Provisions 2024**	**Affiliations (options) 2024**	**Provisions 2024**
LPC/WAP - entreprise	3.359.722	34.923.706.002 *(96,87%)*	251.067	1.127.940.800 *(3,13%)*
LPC/WAP - Sect.	1.369.169	2.258.024.385 *(100%)*	0	0 *(0%)*
LPCI/WAPZ	740.780	10.239.215.999 *(99,89%)*	28.015	11.432.289 *(0,11%)*
LPCDE/WAPBL	321.460	17.133.789.713 *(91,81%)*	179.361	1.528.266.636 *(8,19%)*
LPC/WAP - ind	14.544	225.895.084 *(99,69%)*	19	698.434 (0,31%)
LPCPPI/WAPZNP	5.956	175.536.374 *(82,17%)*	5.784	38.088.827 *(17,83%)*
LPCS/WAPW	938	2.251.678 *(45,50%)*	4.710	2.696.626 *(54,50%)*
Total	**5.812.569**	**64.958.419.235**	**468.956**	**2.709.123.611**

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.	1,66%	NA
LPCPPI/WAPZNP	2,34%	2,22%
LPCDE/WAPBL	2,61%	2,07%
LPC/WAP - entreprise	2,84%	1,84%
LPCS/WAPW	2,84%	3,37%
LPCI/WAPZ	3,34%	NA*
LPC/WAP - ind	4,10%	NA*
Moyenne générale	**2,86%**	**1,98%**

** Part en branche 23 trop faible*

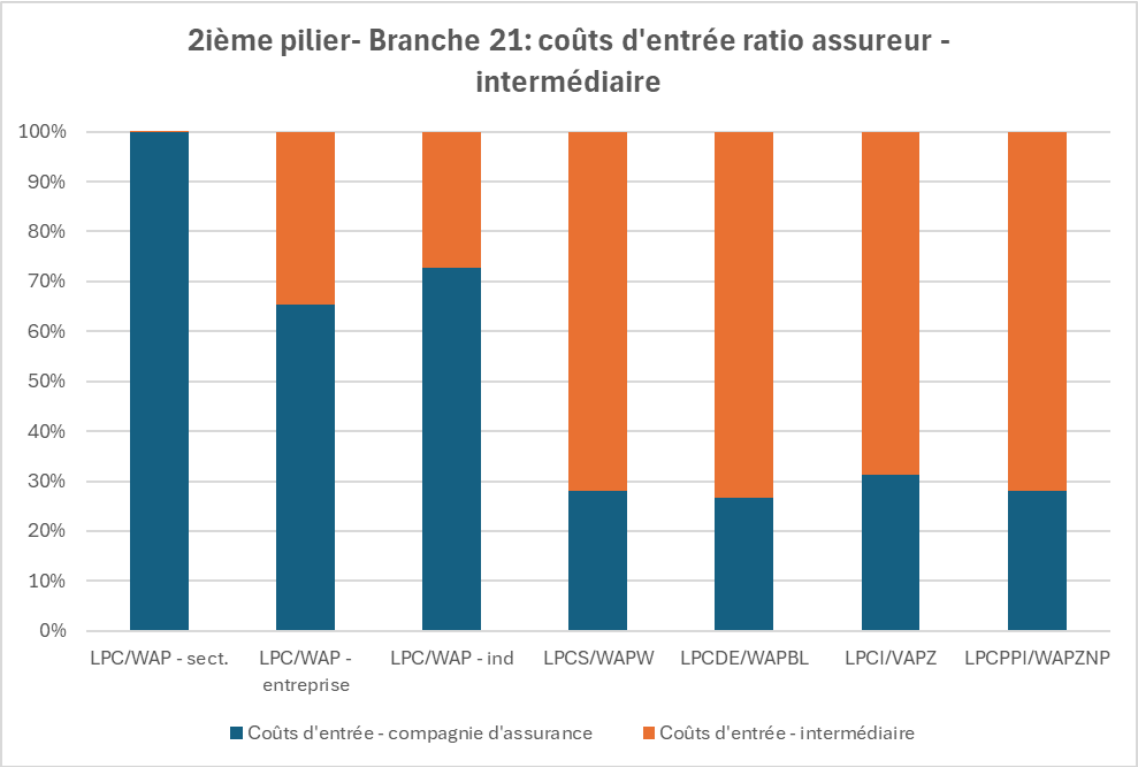
Coûts d'entrée : percentiles

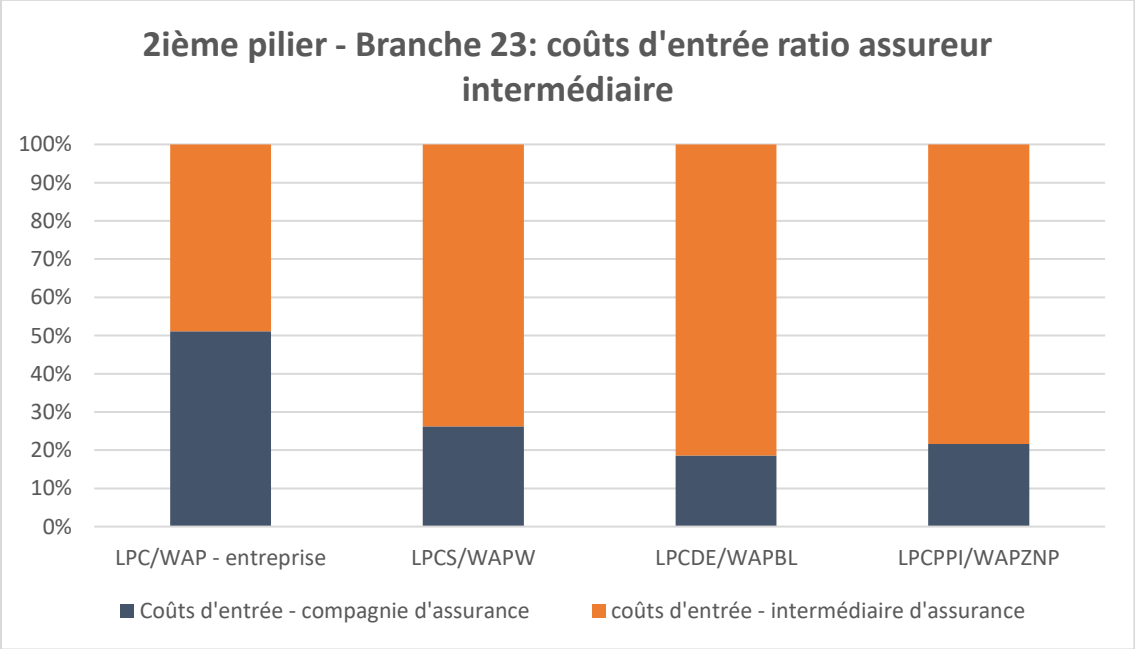
	Branche 21		Branche 23	
Régime	**10e percentile**	**90e percentile**	**10e percentile**	**90e percentile**
LPC/WAP - Sect.	0,59%	3,58%	NA	NA
LPCPPI/WAPZNP	1,80%	3,01%	0,50%	3,25%
LPCDE/WAPBL	1,26%	10,34%	1,18%	3,20%
LPC/WAP - entreprise	1,00%	7,21%	0,00%	3,50%
LPCS/WAPW	2,44%	3,17%	2,15%	5,69%
LPCI/WAPZ	2,27%	9,24%	NA	NA
LPC/WAP - ind	1,00%	14,00%	NA	NA

Coûts d'entrée : répartition des affiliés

Coûts d'entrée	**Branche 21 - affiliations 2024**	**Branche 23 - affiliations 2024**
0% - 1%	841.994	110.885
1% - 2%	872.739	137.942
2% - 3%	1.805.981	191.453
3% - 4%	1.351.774	20.550
4% - 5%	321.230	1.863
5% - 6%	110.922	80
6% -7%	34.914	304
7% -8%	48.328	24
8% -9%	0	0
9% -10%	1.097	28
>10%	38.702	0
Pas de versement de prime	384.888	5.827
Total	**5.812.569**	**468.956**

Coûts d'entrée : proportion entre entreprises e d'assurance et intermédiaires d'assurance





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.	0,01%	NA
LPC/WAP - entreprise	0,04%	1,42%
LPC/WAP - ind	0,05%	NA
LPCDE/WAPBL	0,05%	2,36%
LPCPPI/WAPZNP	0,08%	2,43%
LPCI/WAPZ	0,10%	NA
LPCS/WAPW	0,83%	2,51%
Grand Total	**0,05%**	**1,98%**

Coûts récurrents : percentiles

	Branche 21		Branche 23	
Régime	**10^{e} percentile**	**90^{e} percentile**	**10^{e} percentile**	**90^{e} percentile**
LPC/WAP - Sect.	0,00%	0,00%	NA	NA
LPC/WAP - entreprise	0,00%	0,19%	1,01%	2,79%
LPC/WAP - ind	0,00%	0,18%	NA	NA
LPCDE/WAPBL	0,00%	0,25%	1,63%	2,96%
LPCPPI/WAPZNP	0,00%	0,28%	1,44%	2,97%
LPCI/WAPZ	0,00%	0,30%	NA	NA
LPCS/WAPW	0,26%	1,02%	1,22%	2,96%

Coûts récurrents : répartition des affiliés

Coûts récurrents	Branche 21 - Affiliations 2024	Branche 23 - Affiliations 2024
0% - 0,1%	4.906.718	949
0,1% - 0,2%	597.181	0
0,2% - 0,3%	244.495	58
0,3% - 0,4%	26.887	1.137
0,4% - 0,5%	18.960	1.599
0,5% - 1%	17.387	20.152
1% -1,5%	918	39.398
1,5% -2%	0	75.067
2% -2,5%	23	113.898
2,5% -3%	0	194.058
3% -3,5%	0	22.582
>3,5%	0	58
Total	**5.812.569**	**468.956**

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 2024	Contributions 2024
LPC/WAP - Sect.	7	7	1.383.604	2.866.839.943,02	220.701.947,00
LPC/WAP - entreprise	46	104	410.541	5.301.709.777,24	626.555.846,04
LPCI/WAPZ	3	8	31.407	1.786.140.385,20	84.754.593,98
LPCPPI/WAPZNP	2	2	295	28.482.664,97	4.472.558,50
LPCDE/WAPBL	6	9	294	74.000.303,36	4.519.411,84
LPC/WAP - ind	2	2	27	811.818,21	763.211,57
total	**55**	**132**	**1.826.168**	**10.057.984.892,00**	**941.767.568,93**

1.2.2. Importance des coûts au sein des IRP

Les coûts inclus dans les tableaux ci-dessous se rapportent aux coûts déduits des contributions ou des rendements, prélevés sur les comptes individuels ou imputés au niveau des OPC.

Importance des coûts totaux

Régime	**Rapport total des coûts / provisions**
LPC/WAP - ind	0,22%
LPC/WAP - Sect.	0,48%
LPC/WAP - entreprise	0,55%
LPCI/WAPZ	0,81%
LPCDE/WAPBL	0,88%
LPCPPI/WAPZNP	1,19%
total	**0,58%**

Coûts totaux des IRP's: Percentiles

Régime	**10^{e} percentile**	**90^{e} percentile**
LPC/WAP – Sect.	0,18%	0,59%
LPC/WAP - entreprise	0,11%	1,11%
LPCI/WAPZ	0,92%	1,08%
LPCDE/WAPBL	0,26%	1,50%
LPC/WAP - ind	0,23%	0,68%
LPCPPI/WAPZNP	1,06%	1,18%

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 2024	Provisions 2024	Primes 2024
Branche 21	19	194	2.957.169 (82,02%)	27.430.796.082,77 (94,88%)	1.709.678.637,35 (83,43%)
Branche 23	13	34*	648.355 (17,98%)	1.480.281.919,13 (5,12%)	339.464.100,23 (16,57%)
Total		**228**	**3.605.524**	**28.911.078.001,90**	**2.049.142.737,58**

** Dans la branche 23, plusieurs fonds sont souvent proposés (« options ») au sein d'un même produit. Pour le 3e pilier, il y a 259 fonds uniques. Le nombre de contrats en branche 23 est compté au niveau de l'option.*

2.1.2. Coûts d'entrée

Coûts d'entrée : moyennes pondérées

	Coûts d'entrée moyens pondérés
Branche 21	5,81%
Branche 23	2,62%

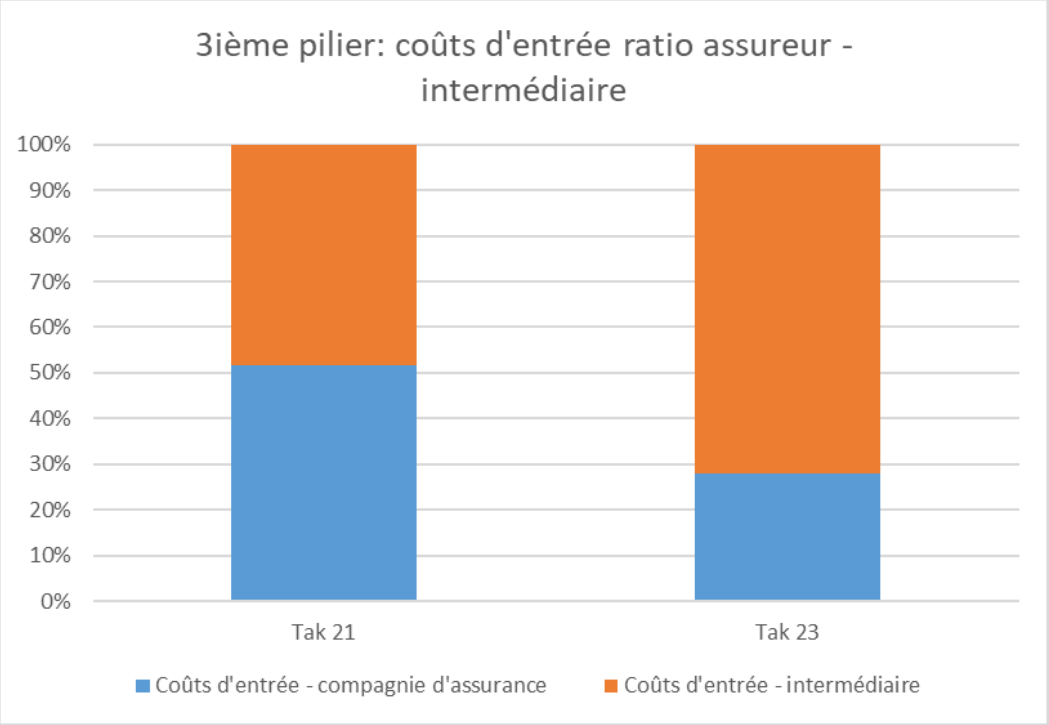
Coûts d'entrée : percentiles

	Coûts d'entrée – 10e percentile	Coûts d'entrée – 90e percentile
Branche 21	1,97%	15,86%
Branche 23	1,56%	3,65%

Coûts d'entrée : répartition des contrats

Coûts d'entrée	**Branche 21 – contrats 2024** ***(produit)***	**Branche 23 – contrats 2024** ***(fonds interne)***
0% - 1%	45.638	13.912
1% - 2%	91.963	74.092
2% - 3%	358.165	339.665
3% - 4%	436.966	169.772
4% - 5%	463.211	44.500
5% - 6%	259.417	6.294
6% -7%	395.401	4
7% -8%	2.409	0
8% -9%	33.689	0
9% -10%	40.727	0
>10%	794.656	0
Pas de versement de prime	34.927	116
totale	**2.957.169**	**648.355**

Coûts d'entrée : proportion entre entreprises d'assurances et intermédiaires d'assurances



2.1.3. Coûts récurrents

Coûts récurrents : moyennes pondérées

	Coûts récurrents moyens pondérés
Branche 21	0,08%
Branche 23	2,39%

Coûts récurrents : percentiles

	Coûts récurrents – 10e percentile	Coûts récurrents – 90e percentile
Branche 21	0,00%	0,29%
Branche 23	1,63%	3,08%

Coûts récurrents : répartitions des contrats

Coûts récurrents	Branche 21 - contrats 2024 (produit)	Tak 23 - contrats 2024 (fonds interne)
0% - 0,1%	1.616.922	0
0,1% - 0,2%	973.056	0
0,2% - 0,3%	291.723	0
0,3% - 0,4%	4.016	0
0,4% - 0,5%	64.670	91
0,5% - 1%	4.659	5.350
1% -1,5%	1.744	6.585
1,5% -2%	379	83.136
2% -2,5%	0	261.590
2,5% -3%	0	230.495
3% -3,5%	0	54.950
> 3,5%	0	6.158
Total	**2.957.169**	**648.355**

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 2024
23	25.619.511.444,52	1.113.891.801,94	1.477.193.133,52

2.2.2. Coûts d'entrée

Coûts d'entrée : moyennes pondérées en seuils de référence

Coûts d'entrée moyens pondérés	Coûts d'entrée minimaux	Coûts d'entrée maximaux
1,88%	0%	3%

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

Coûts d'entrée %	Nombre de fonds	Actif net (2024)	Cotisations 2024
0,00%	3	4.687.543.764,33	424.670.309,27
1,00%	0	0	0
2,00%	7	7.279.543.609,99	378.780.590,43
3,00%	13	13.652.424.070,20	673.742.233,82

2.2.3. Coûts récurrents

Coûts récurrents: moyennes pondérées et seuils de référence*

Coûts récurrents moyens pondéres	Coûts récurrents minimaux	Coûts récurrents maximaux
1,25%	1,04%	1,71%

** Coûts de transaction exclus*

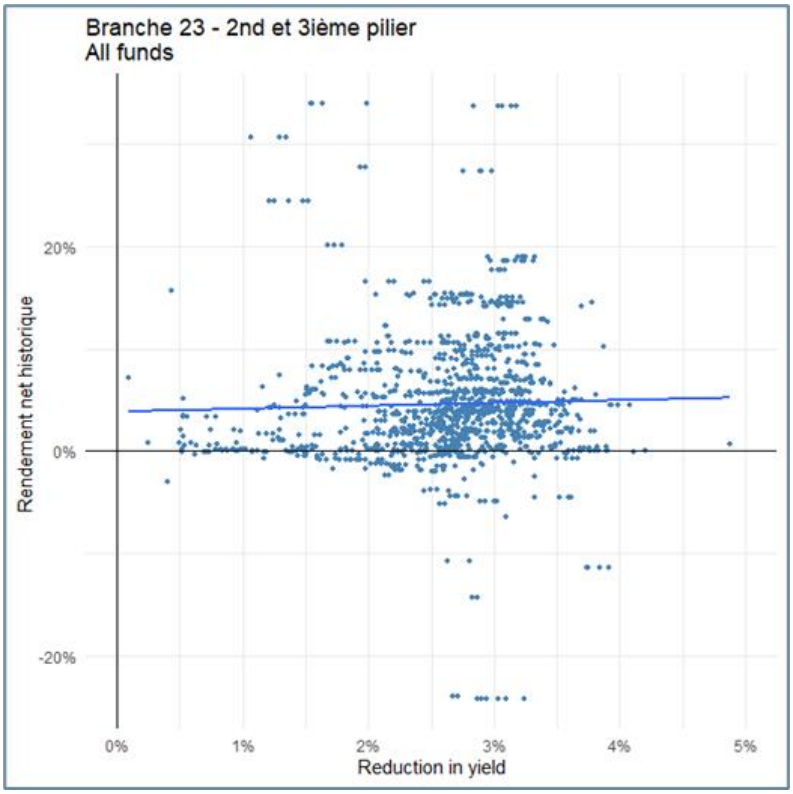
Coûts récurrents : répartition des fonds d'épargne de pension

Coûts récurrents %	Nombre de fonds	Actif net (2024)	Cotisations 2024
< 1,10%	1	177.638.071,95	10.976.218,37
1,11% - 1,20%	2	791.111.900,42	40.280.906,75
1,21% - 1,30%	9	19.334.723.414,08	886.552.643,34
1,31% - 1,40%	3	4.687.543.764,33	424.670.309,27
> 1,40%	6	561.828.640,56	48.335.578,53

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

1. Confirmation de l'absence de corrélation sur la base des données pour 2024

Le graphique 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).



Le très faible coefficient de corrélation de 0,031 indique une absence de corrélation entre les coûts et les rendements attribués.

2. Analyse de la corrélation en fonction de la classe d'actifs sous-jacente

Le graphique ci-dessus ne tient pas compte de l'allocation d'actifs sous-jacente. Une analyse plus fine de la corrélation pour les classes d'actifs les plus courantes révèle une faible corrélation négative entre les coûts et les rendements, comme le montre le tableau ci-dessous. Cela confirme le constat selon lequel des coûts plus élevés ne s'accompagnent pas nécessairement de rendements plus élevés.

Classe d'actifs	**Coefficient de corrélation**	**Nature de la corrélation**
Asset allocation/ mixed funds	0,08	Inexistant
Equity funds	-0,25	Faible
Debts funds	-0,22	Faible