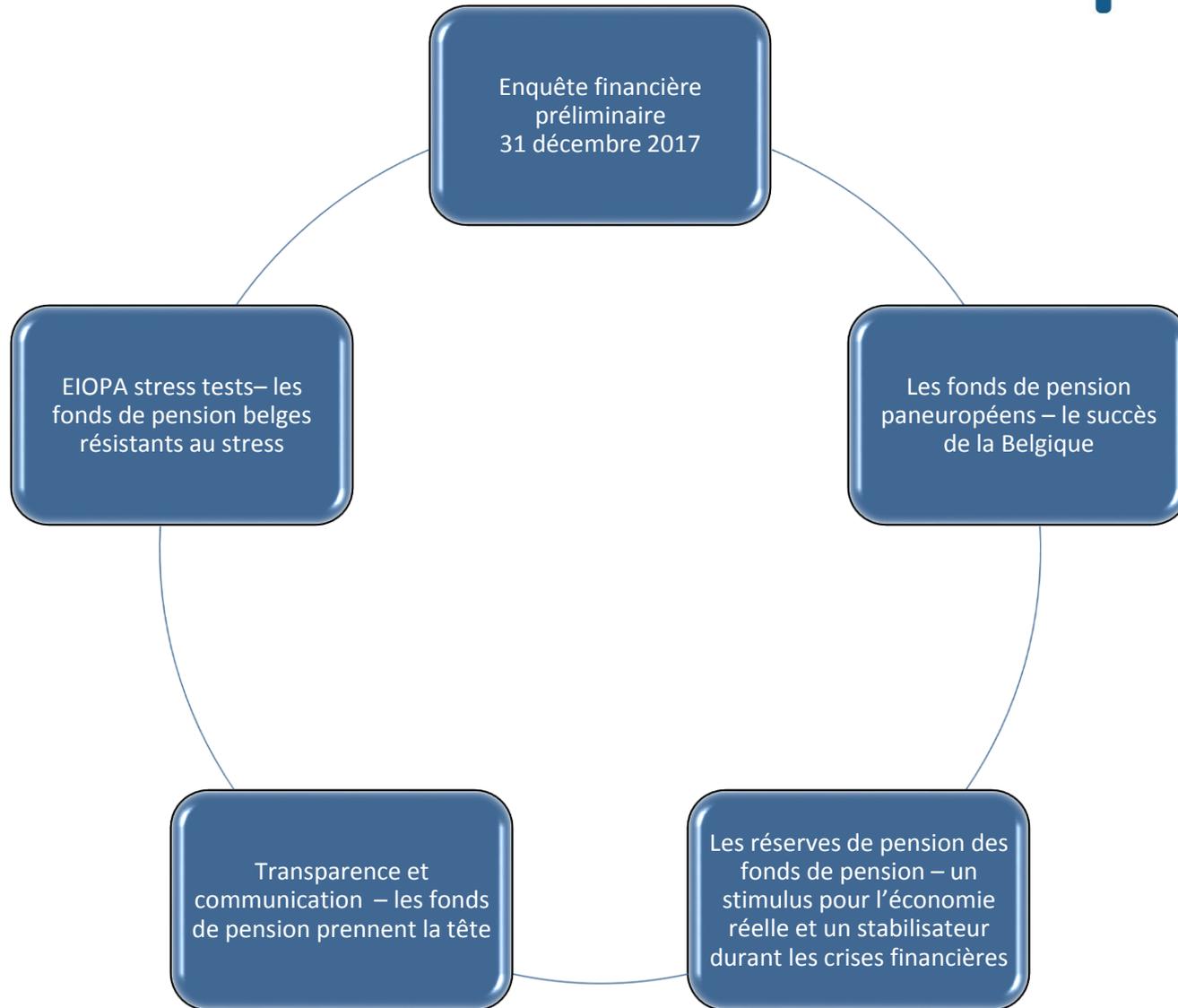




Persconferentie 2 februari 2018
Conférence de presse 2 février 2018

Smarter together for better pensions





Enquête financière préliminaire
Voorlopige financiële enquête
31/12/2017

Smarter together for better pensions

Ordre du jour - Agenda

Echantillon

Staal

Répartition des avoirs

Activaspreiding

Rendements

Rendementen

Financement

Financiering

Perspectives

Vooruitblik

Ordre du jour - Agenda

Echantillon

Staal

Répartition des avoirs

Activaspreiding

Rendements

Rendementen

Financement

Financiering

Perspectives

Vooruitblik

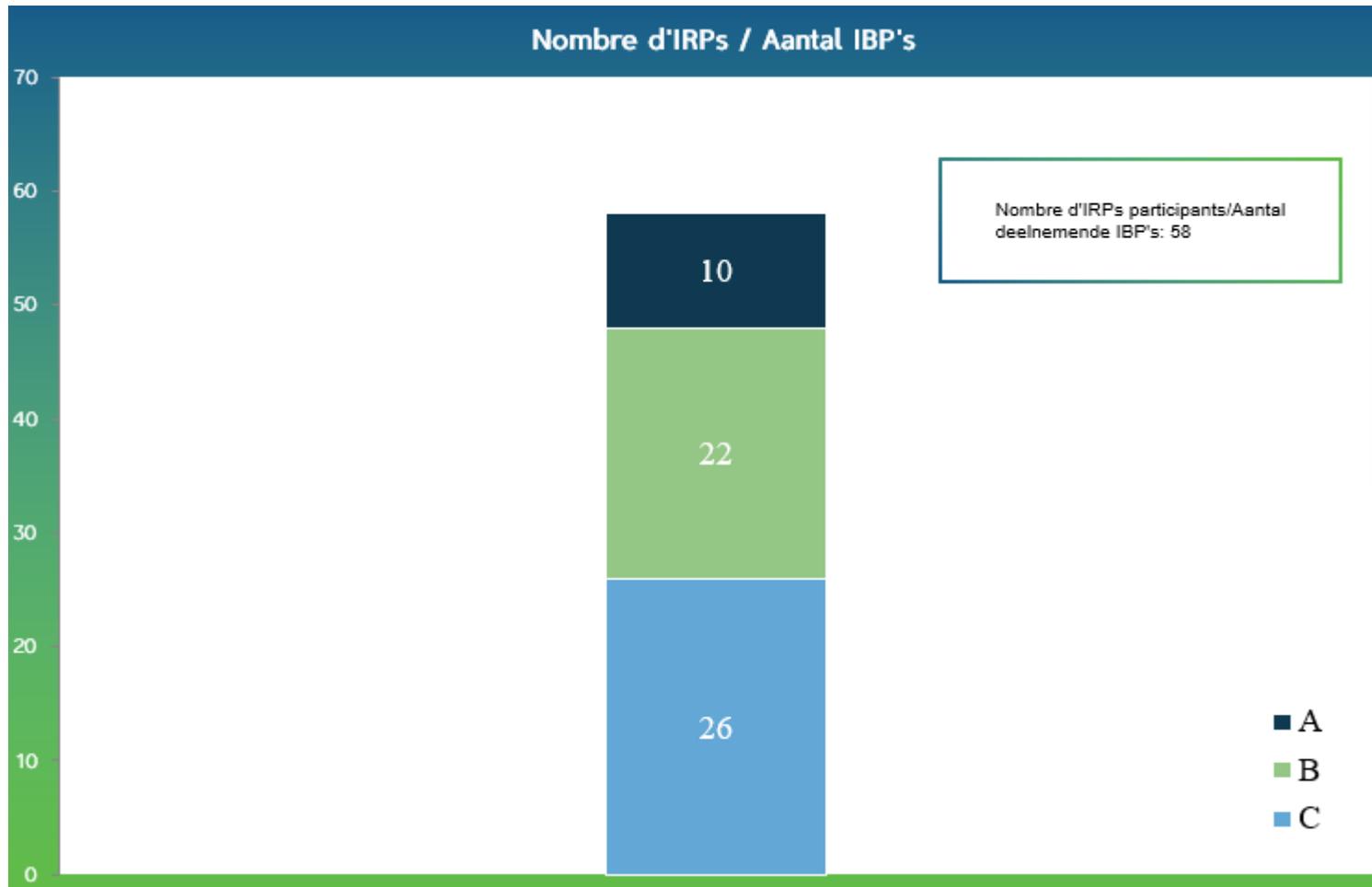
Catégorie d'IRP – Categorie van IBP's

A < 25 mio EUR

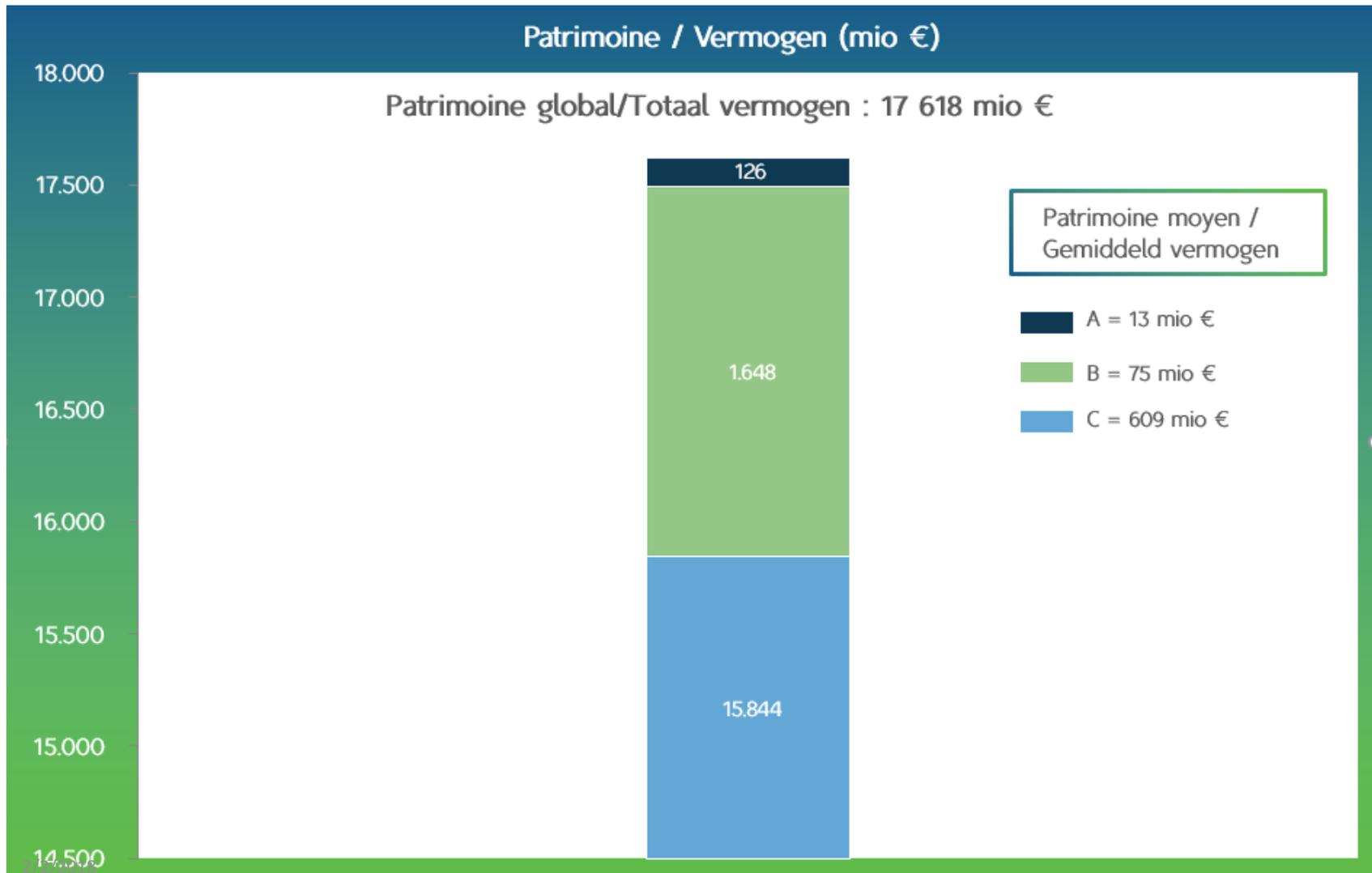
B > 25 mio EUR
< 125 mio EUR

C > 125 mio EUR

Echantillon - Staal



Echantillon - Staal



Ordre du jour - Agenda

Echantillon

Staal

Répartition des avoirs

Activaspreiding

Rendements

Rendementen

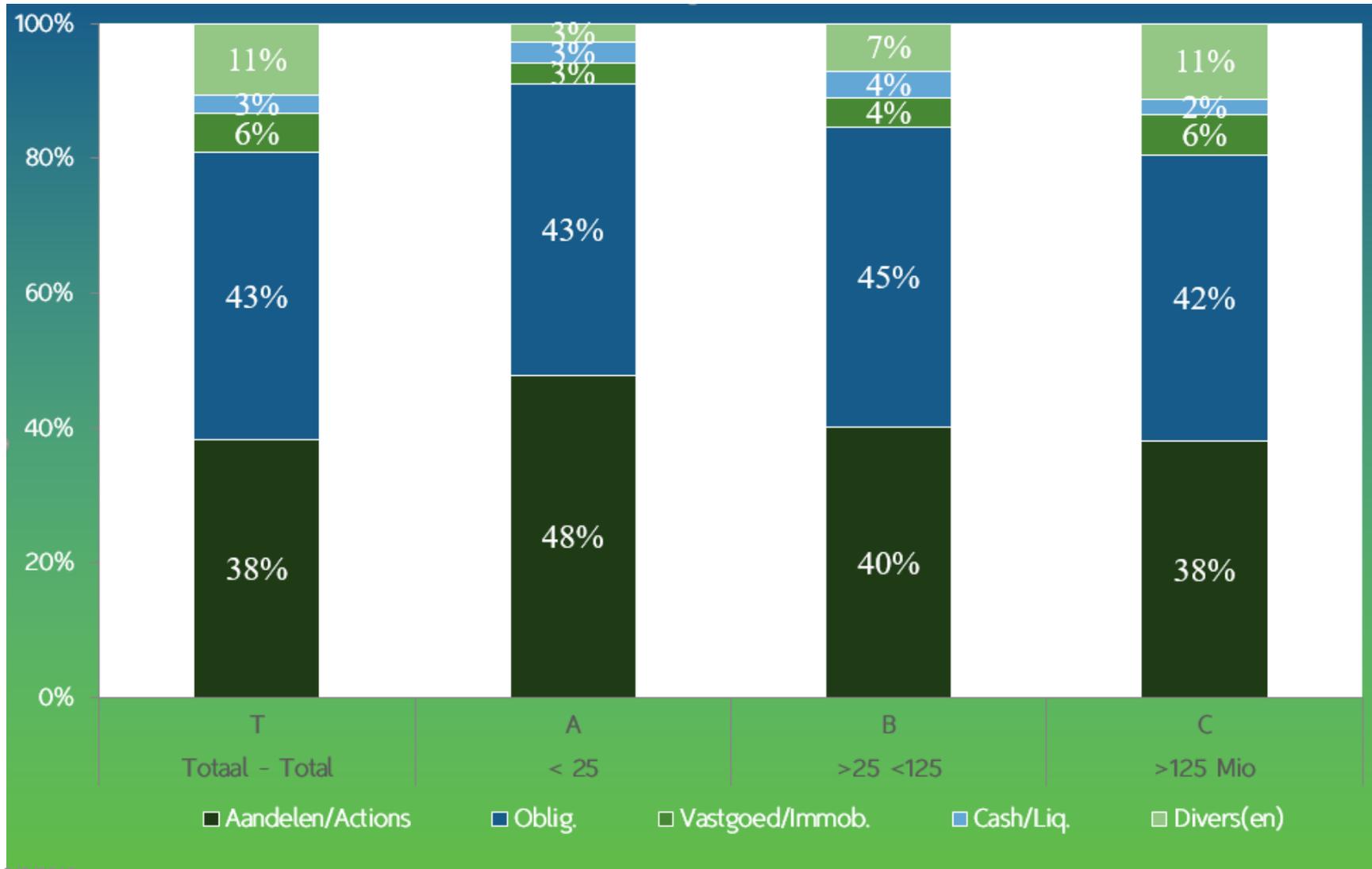
Financement

Financiering

Perspectives

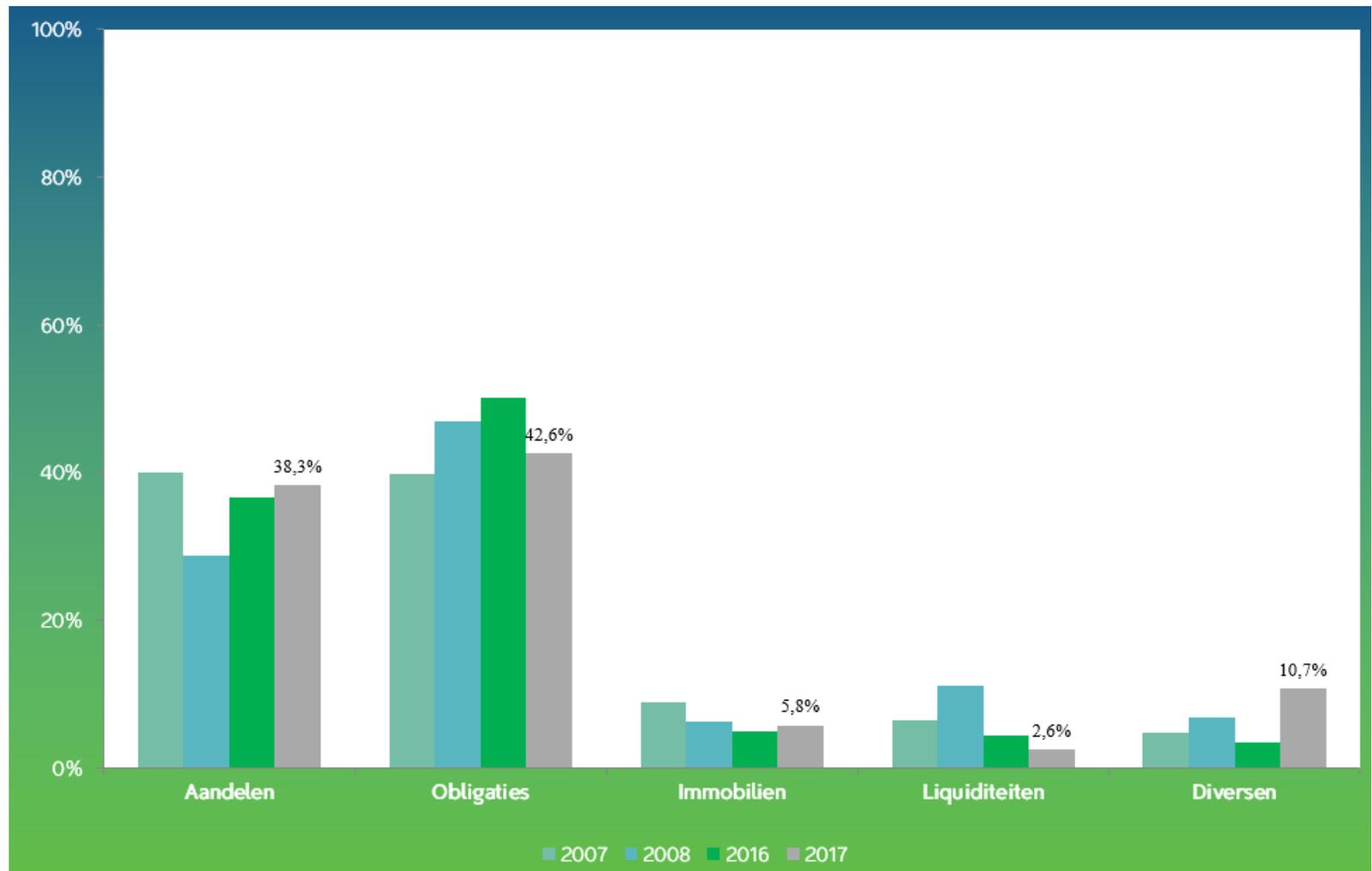
Vooruitblik

Répartition de l'actif - Activaspreiding

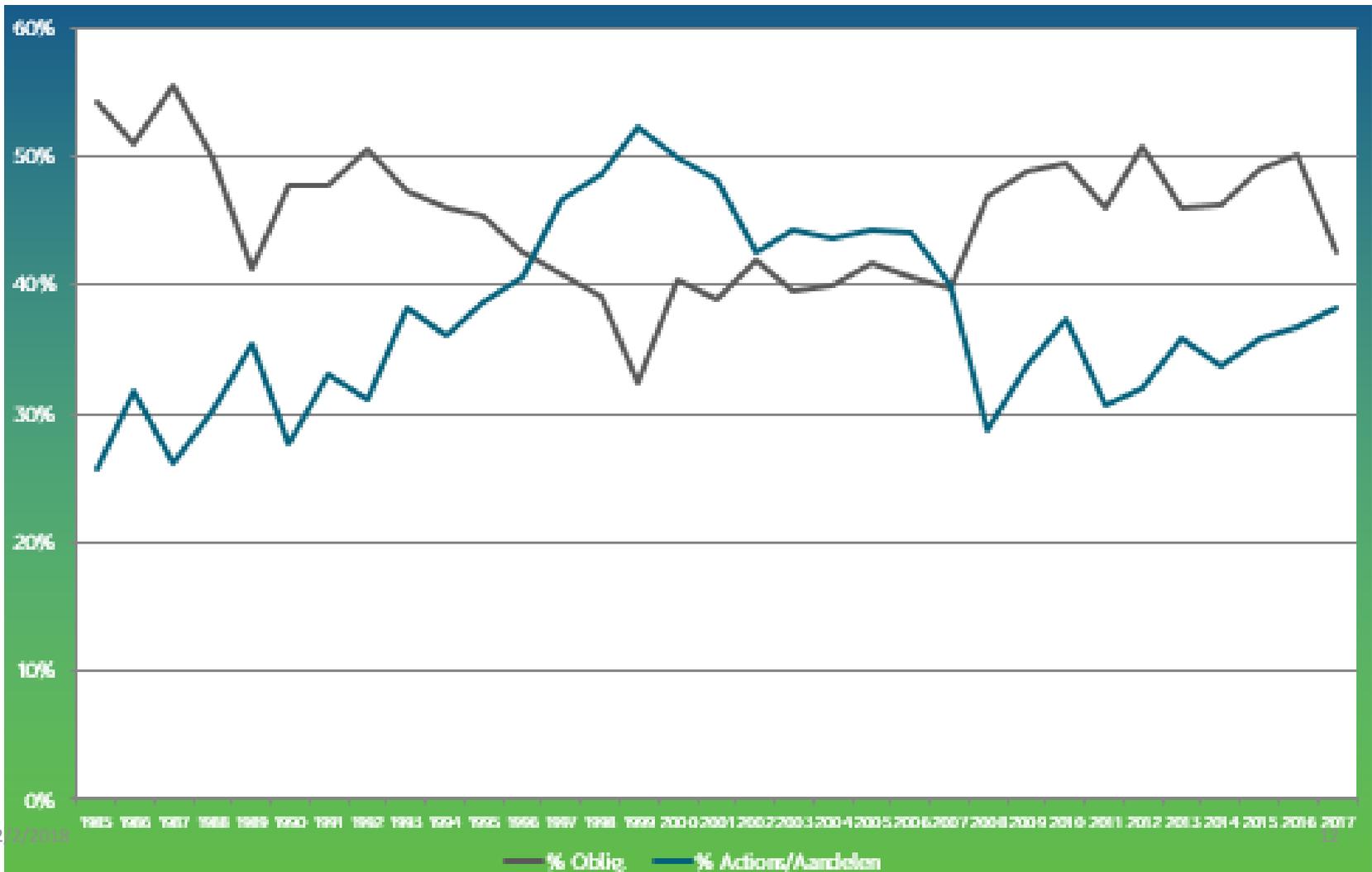


Evolution de la répartition de l'actif

Evolutie van activaspreiding



Actions / Aandelen vs Obligations / Obligaties



Ordre du jour - Agenda

Echantillon

Staal

Répartition des avoirs

Activaspreiding

Rendements

Rendementen

Financement

Financiering

Perspectives

Vooruitblik

Rendements (après coûts)— Netto Rendementen

2017	6,00%	Médian/Mediaan = 5,89%
2016	5,07%	
2015	4,48%	

	Nominaal/ Nominal	Inflatie/ Inflation	Reëel/ Réel
1,00	6,00%	2,13%	3,87%
3,00	5,18%	1,89%	3,29%
5,00	6,64%	1,25%	5,40%
10,00	4,81%	1,79%	3,02%
15,00	6,08%	1,97%	4,12%
20,00	5,16%	1,90%	3,26%
25,00	6,34%	1,91%	4,43%
30,00	6,46%	2,06%	4,40%
33,00	6,79%	2,06%	4,73%

Rendements des indices les plus importants

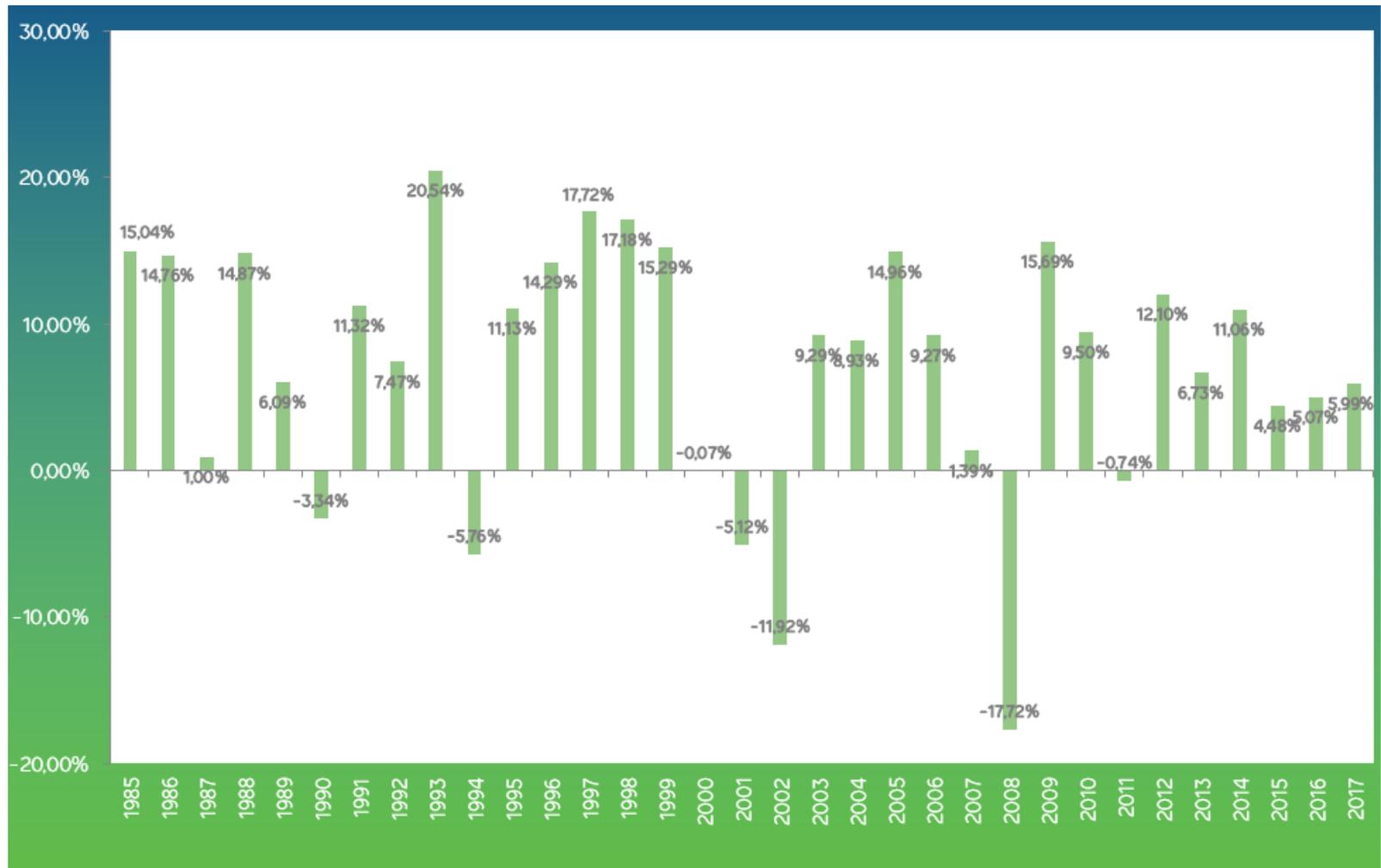
Rendementen van de belangrijkste indices (in €)

Performance Financiële markten 2017 Performance des marchés financiers

- EMU overheidsobligaties obligations d'Etats	0,15%
- België Belgique	0,11%
- Duitsland Allemagne	-1,40%
- Italië Italie	0,75%
- Spanje Espagne	1,11%
- EMU bedrijfsobligaties (Iboxx) obligations d'entreprise	2,37%
- EMU aandelen actions EMU	12,49%
- Europa ex-EMU aandelen actions Europe ex-EMU	8,08%
- Wereldwijd aandelen (incl. groeilanden)	8,89%
Actions mondiales (pays en voie de développement inclus)	
- Vastgoed Europa - Immobilier Europe	12,43%

Rendements depuis 1985

Rendementen sinds 1985



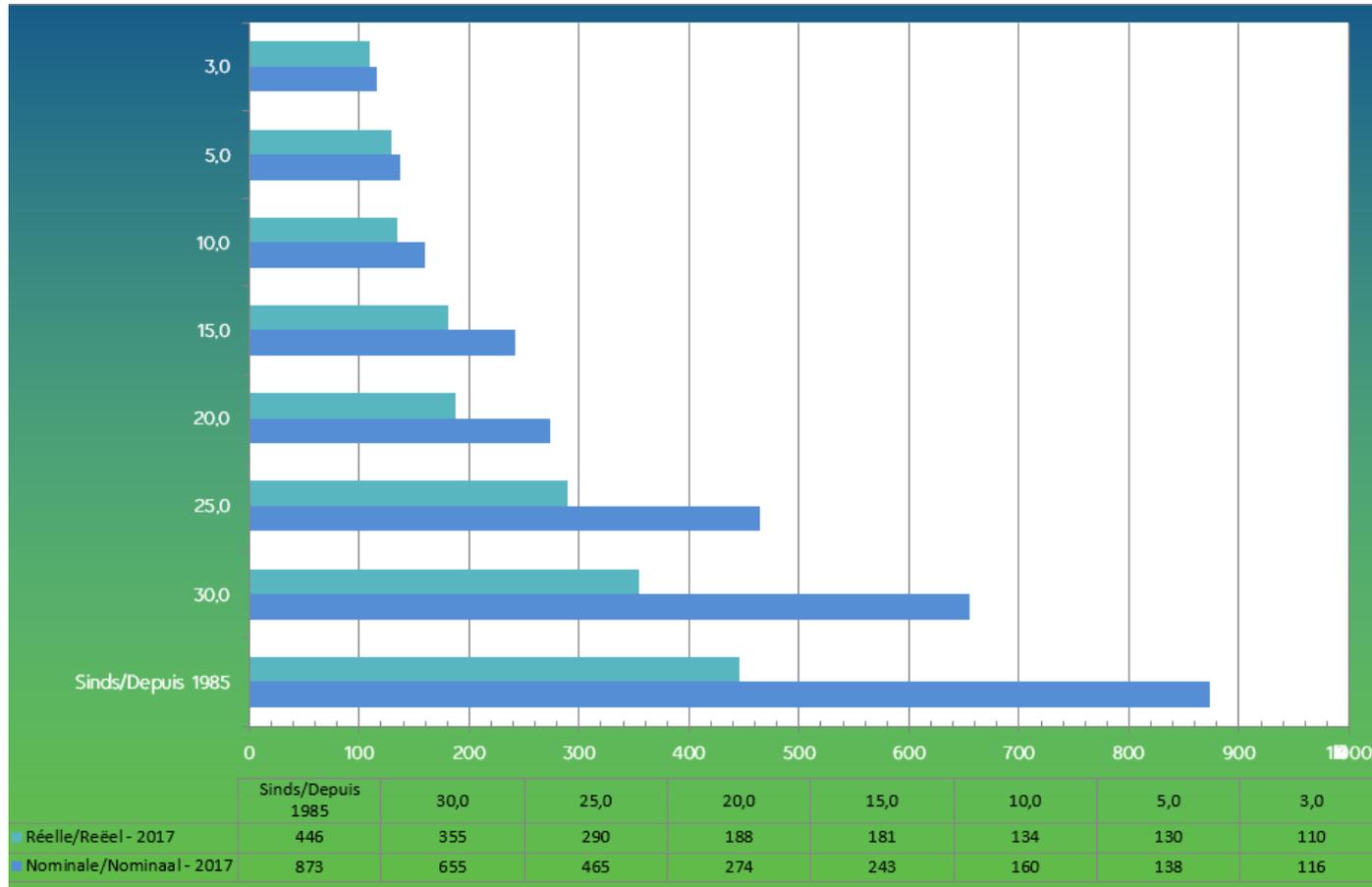
Volatilité – volatiliteit

1985 – 12/2017

- Moyenne géométrique des rendements
Geometrisch gemiddelde rendement 6,79%
- Moyenne arithmétique des rendements
Rekenkundig gemiddelde rendement 7,17%
- Ecart type
Standaardafwijking 8,62%
- 68% des rendements se situent entre
68% van de rendementen bevindt zich tussen -1,45% et/en 15,78%
- 95% des rendements se situent entre
95% van de rendementen bevindt zich tussen -10,06% et/en 24,40%

La valeur de 100€

De waarde van 100€



Le rendement réel est crucial dans “le deal des pensions”

Pension complémentaire exprimée en pourcentage du dernier salaire

Tenant compte du rendement historique réel des fonds de pension, soit 4,73%

Contribution en % du salaire

Age de début	3%	5%
20 ans	19,60%	29,94%
30 ans	11,56%	19,27%
40 ans	6,60%	11,01%
50 ans	3,16%	5,27%
60 ans	0,86%	1,43%

Tenant compte de la garantie de rendement minimum (2% rendement réel)

Contribution en % du salaire

Age de début	3%	5%
20 ans	9,01%	15,02%
30 ans	6,80%	11,34%
40 ans	4,57%	7,62%
50 ans	2,56%	4,27%
60 ans	0,80%	1,34%

Marchés financiers/financiële markten 2017 → 2018

- 6% de rendement nominal / 6% **nominale return**

2017 a été caractérisée par : / 2017 werd gekenmerkt door:

- Une croissance économique accrue / Een sterkere economische groei
- Les banques centrales qui ont maintenu leur politique d'assouplissement / Centrale banken die hun soepel monetair beleid aanhielden

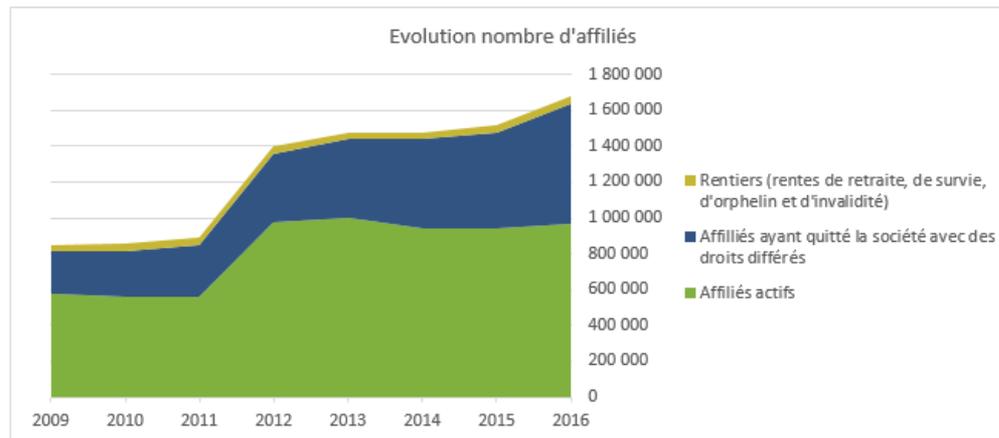
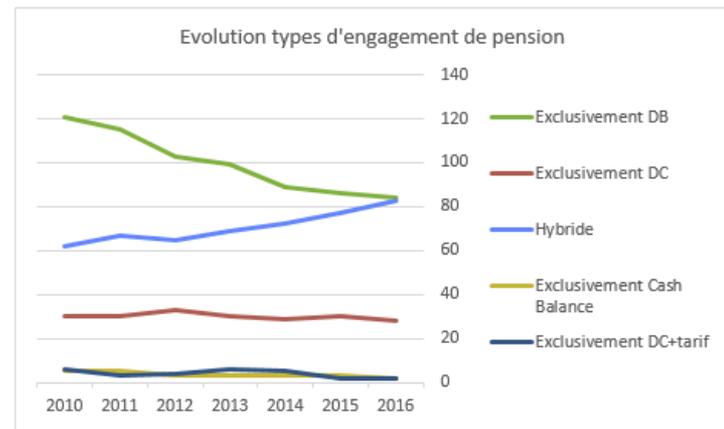
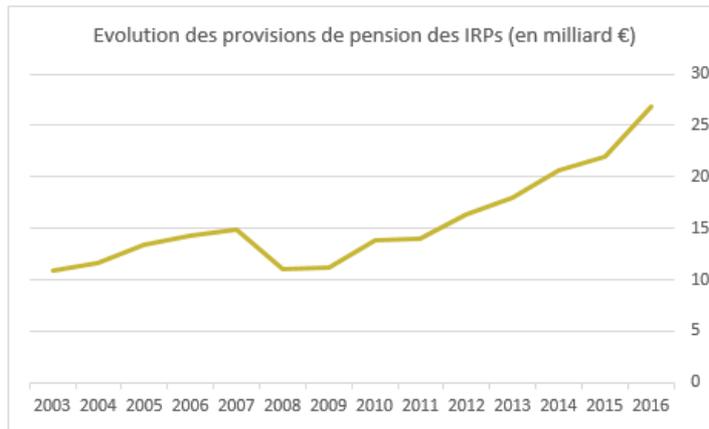
Tout cela a résulté en : / Dit alles resulteerde in:

- Hausse des marchés boursiers / Stijgende aandelenbeurzen
- Un taux d'intérêt durablement bas / Een blijvend lage rente
- Egalement frappant : un Euro fort / Ook opvallend: een sterke Euro

Pour 2018, nous prévoyons : / Voor 2018 verwachten we:

- Que la politique s'assouplissement de la BCE soit progressivement supprimée / Dat het soepel beleid van de ECB wordt afgebouwd
- Risque de surchauffe augmente / risico op overhitting stijgt
- Conséquences à long terme de la politique de la BCE ? / Lange termijn consequentie van het ECB-beleid?
- Prime de risque négative / Negatieve risicopremie

Forte Evolution dans le secteur des fonds de pensions



Source: FSMA Vue d'ensemble du secteur 2016



Fonds de pension paneuropéens Le succès de la Belgique

Fonds de pension paneuropéens Le succès de la Belgique

ExxonMobil brengt pensioenfondsen naar België

pensioenfondsen

22 november 2017 00:00

Sonja Verschueren

Oliegroep ExxonMobil creëert het grootste pensioenfonds van België door de pensioenreserves van zijn Nederlandse werknemers over te hevelen naar een fonds in ons land. Concreet integreert de oliegroep voor 2,5 miljard euro pensioenreserves van 5.000 Nederlandse medewerkers en gepensioneerden in een pan-Europees fonds dat in België is gevestigd. Daardoor stijgen de activa van dat pan-Europese fonds naar zowat 3 miljard euro. ExxonMobil is niet de eerste multinational die Nederland vervult voor België. Eerder verhuisden ook al Euroclear, Johnson & Johnson, BP en DuPont hun Nederlands pensioenfondsen naar ons land.

Copyright De Tijd

Dow brengt Nederlands pensioengeld naar België

De Amerikaanse multinational Dow integreert drie Nederlandse pensioenfondsen in het pan-Europese fonds United Pensions dat vanuit België wordt beheerd.

WOUTER VERVENNE

De komst van Nederlandse pensioenfondsen naar België draait voort. Na onder meer Johnson & Johnson, BP en ExxonMobil verhuist nu ook de chemiegroep Dow Nederlands pensioengeld naar ons land.

Dow brengt drie Nederlandse pensioenfondsen die worden gefinancierd met vaste bijdragen (defined contribution) onder in United Pensions. Dat is een pan-Europees pensioenfonds van de Britse gespecialiseerde dienstverlener Aon Hewitt, die het pensioengeld van verscheidene ondernemingen beheert. Zo'n twintig ondernemingen die deel uitmaken van negen verschillende multinationals hebben hun pensioengeld ondergebracht bij United Pensions. Het fonds beheert zowat 300 miljoen euro en mist op 1 miljard in 2019.

Dow verhuist 45 miljoen euro pensioengeld van 1.000 personeelsleden naar United Pensions. Maar dat is maar een eerste stap. De multinational wil later ook het pensioengeld van personeelsleden uit een vijftal andere Europese landen bij United Pensions onderbrengen, zegt personeelsdirecteur Ed d'Hooge aan de gespecialiseerde website Investment & Pensions Europe.

Hij merkt op dat er twee redenen zijn waarom Dow bij United Pensions aansluit. De multinational wil de kosten verlagen en de mobiliteit van pensioenrechten verbeteren voor medewerkers die naar andere landen verhuizen. Maar Dow heesht ook dat zijn onder en groter Nederlands pensioenfondsen dat vaste prestaties (defined benefit) belooft in Nederland blijft. BP en ExxonMobil volgden een andere aanpak dan Dow. Ze hebben een eigen pan-Europees pensioenfonds dat ze zelf beheeren vanuit België.

Specialisten merken op dat er meerdere redenen zijn waarom België aantrekkelijk is voor de vestiging van pan-Europese pensioenfondsen.

'Dankzij de kadewet van 2003 kan je perfect de sociale en arbeidswetgeving van andere landen inpassen', zegt Philip Neyt, voorzitter van PensioPlus, de vereniging van Belgische pensioenfondsen. Bovendien is de Belgische toezichthouder FSMA pragmatischer en flexibeler dan de Nederlandse waakhond AFM.

Voorts heeft minister van Financiën Johan Van Overtveldt (N-VA) België nog aantrekkelijker gemaakt. Uitkeringen aan niet-inwoners zijn sinds vorig jaar vrijgesteld van bedrijfsvoorheffing. Er zijn een twintigtal pan-Europese pensioenfondsen in ons land gevestigd en specialisten verwachten dat er nog bijkomen.

Pan-Europese pensioenfondsen leveren jobs op in België. 'Aon Hewitt België heeft zo'n tien mensen in dienst die multinationals helpen met het beheer van pan-Europese pensioenfondsen', zegt partner Thierry Verkest. 'Ik heb in 2017 een team opgestart. We zijn nu met een tiental. Dit is een belangrijke groei-pool.' Ook Van Overtveldt verwijst naar gespecialiseerde jobs, zoals juridisch advies, risicobeheer en ver-

mogensbeheer.

EXTRA JOBS

Pan-Europese pensioenfondsen creëren jobs in België. Bij de dienstverlener Aon Hewitt, die United Pensions vanuit België beheert, is een tiental mensen betrokken bij het beheer van dergelijke fondsen.

PAN-EUROPESE FONDSEN IN BELGIË

Er zijn een twintigtal pan-Europese pensioenfondsen gevestigd in België. Bekende of belangrijke voorbeelden zijn:

- BP
- DuPont
- Euroclear
- ExxonMobil
- BL
- Johnson & Johnson
- Nestlé
- United Pensions

Pensioenfondsen ExxonMobil naar België

VAN ONZE REDACTEUR

RUBEN MOOLMAN

BRUSSEL | Oliebedrijf ExxonMobil brengt zijn pensioenfondsen Protector over van Nederland naar België. Ons land huisvest nu al twintig van dergelijke zogenaamd cross-border fondsen.

land. Vaak gaat het om multinationals. In het verleden kwamen de fondsen van oliereus BP, farmabedrijf Johnson & Johnson en verzekeringmakelaar Aon naar België. ExxonMobil kondigde de verhuizing al meer dan een jaar geleden aan, maar wilde dat België zijn wetgeving nog wat aanpaste.

1. Waarom is België aantrekkelijk voor dergelijke fondsen?

België heeft zichzelf al in 2006 op de kaart gezet voor deze activiteiten. De regering maakte optimaal gebruik van een reikwijd Europese richtlijn daarover. Het specifieke wettelijke raamwerk en de fiscale aspecten maken België aantrekkelijk. De winsten worden niet belast.

2. Is dit een voorbeeld van fiscale optimalisatie, bedoeld om activiteiten weg te lokken uit andere landen?

Ook Nederland kent een fiscaal gunstige behandeling voor dergelijke pensioenfondsen. Dus dit is niet doorslaggevend. Het is vooral het beleid van de toezichthouder die het verschil maakt, zegt professor pensioenrecht Hans van Meerten van de Utrechtse universiteit. 'De FSMA denkt op een constructieve en flexibele manier mee met de fondsen, terwijl Nederland meer een one size fits all-beleid kent.' Zo zou de Belgische toezichthouder bijvoorbeeld een ander beleggingsbeleid kunnen toestaan in functie van de gemiddelde leeftijd van de pensioengerechtigden. Manager Genda Shultz legt op de website van Protector uit dat het fonds een eigen beleid wil voeren, met bijvoorbeeld een bijstortingsregeling door het bedrijf. 'ExxonMobil is een van de weinige ondernemingen in Nederland die volledig garant staan voor hun pensioenfondsen.'

3. Is het Belgische beleid succesvol?

Minister van Financiën Johan Van Overtveldt (N-VA) herinnerde er gisteren aan dat er al twintig pensioenfondsen voor België hebben gekozen. In het laatste jaar alleen al verhuisden vijf fondsen naar ons

4. Is dat intussen gebeurd?

Ja. Vorig jaar is wetgeving goedgekeurd die de uitkeringen aan niet-inwoners van België vrijstelt van bedrijfsvoorheffing, als de pensioengerechtigde geen band heeft met België. Dat was voordien ook zo, maar er kwam veel administratieve rompsomp bij kijken. Dat is nu dankzij Van Overtveldt van de baan. Het fonds van ExxonMobil heeft 3 miljard aan reserves en 7.500 aangestoten. Het hoopt met de verhuizing kosten te besparen en efficiënter te kunnen werken.

5. Komen er ook arbeidsplaatsen onze richting uit?

Niet rechtstreeks, laat woordvoester An Wurman van ExxonMobil weten. 'Dit levert additionele banen op bij onze dienstverleners in België, maar niet bij ExxonMobil zelf.' Die dienstverlening betreft vooral juridische ondersteuning en consultancy.



ExxonMobil verhuist pensioenfondsen naar België

Oliereus ExxonMobil hevelt de pensioenreserves van zijn Nederlandse personeel over naar een pensioenfonds gevestigd in België. Met in totaal voor 3 miljard euro aan beheerde reserves, wordt dat meteen het grootste pensioenfonds van ons land. De komst van zo'n fonds zorgt indirect ook voor extra jobs, bijvoorbeeld voor boekhouders, juridisch adviseurs, risico- en vermogensbeheerders.

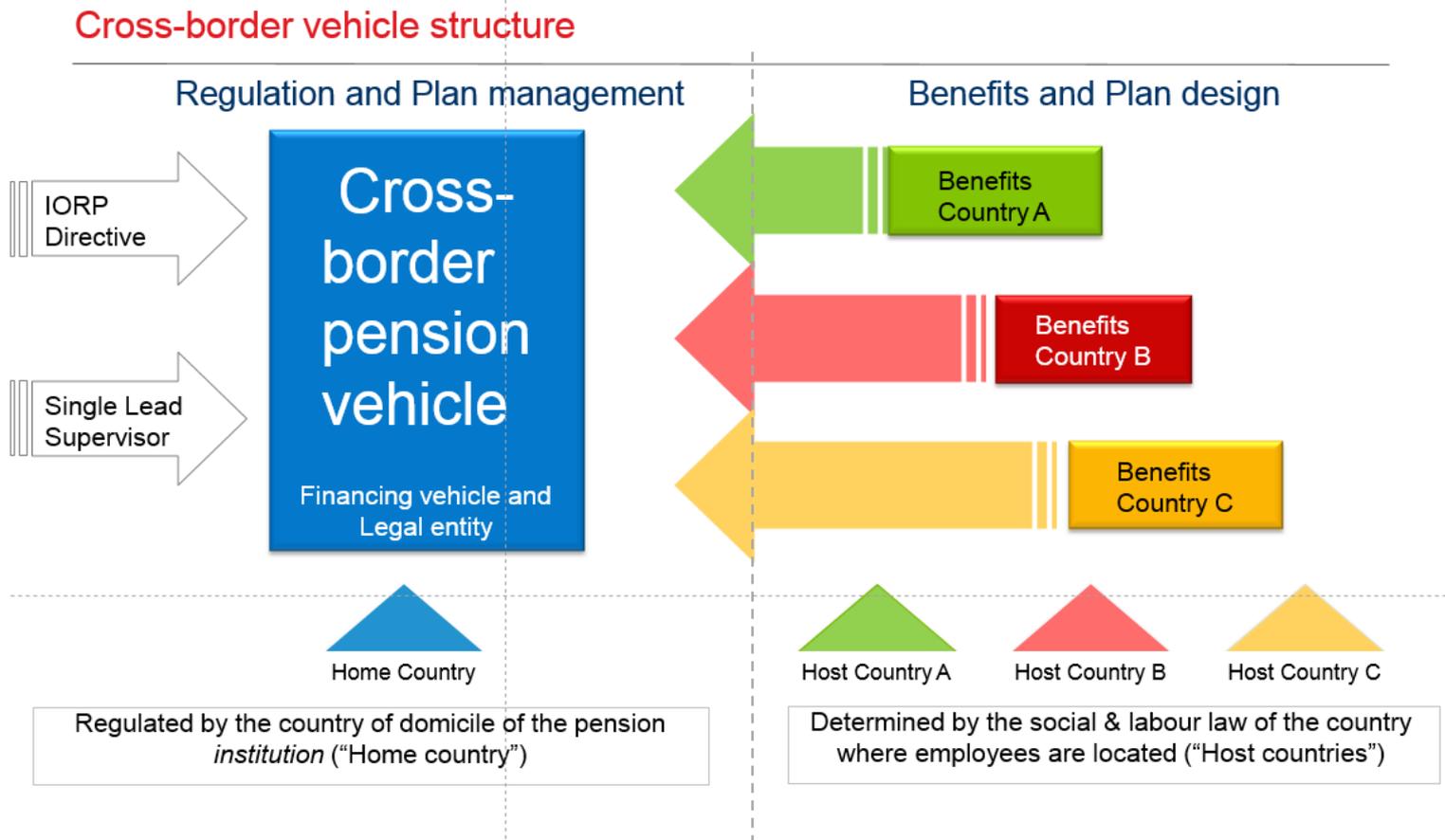
Fonds de pension paneuropéens

Le succès de la Belgique

- ExxonMobil a réduit le risque pour les affiliés néerlandais
 - Les déficits sont exclus
 - “Fully funded” non plus seulement une convention, mais maintenant une obligation légale
 - Résiliation de la convention de gestion, uniquement avec l’approbation du conseil d’entreprise

Fonds de pension paneuropéens

Le succès de la Belgique



Fonds de pension paneuropéens

Pourquoi ?

Risques opérationnels plus limités (plus d'adhérence et de contrôle)	Gain d'efficacité (effets d'échelle)	Economies de coûts (une seule entité)
Aperçu simplifié et centralisé	L'uniformité facilite la mobilité de la main-d'œuvre	Un cohérent "principe de financement en bon père de famille"
Meilleure évaluation des risques, couverture des risques	Rassembler / concentrer le "know-how" / savoir-faire (expertise plus étendue)	Optimisation fiscale
Contrôle du risque renforcé	Administration "plus légère", moins de prestataires de services, moins d'interfaces	Moins de réglementation (un seul superviseur)
Gestion uniforme	Facilite les transactions "M&A"	Solidarité au sein du groupe ou utilisation du ring-fencing
Reporting cohérent et central		Un aperçu plus clair de la structure des coûts

Fonds de pension paneuropéens

Le succès de la Belgique

	31/12/2007	31/12/2017
Pays étrangers pour lesquels les plans de pension sont gérés en Belgique	4	49
Nombre de pays différents pour lesquels les plans de pension sont gérés en Belgique	1	24
Nombre de fonds de pension gérant des plans de pension étrangers	4	19
La plupart des pays gérés dans un fonds de pension	2	14

- Le cadre législatif (transposition de la directive IORP I) en Belgique vise à attirer des fonds de pension paneuropéens.
- La Belgique doit d'urgence transposer la directive IORP II (23.12.2016) pour rester "en tête" et continuer ici à faciliter les fonds de pension "paneuropéens" (cfr. accord de gouvernement). La transposition doit être effectuée dans tous les pays avant le 1er janvier 2019.
Un risque que nous soyons trop tard !!

Fonds de pension paneuropéens

Pourquoi La Belgique ?

- Ceci est principalement dû à nos réglementations flexibles : par exemple, nos règles de gouvernance sont basées sur des principes qui nous permettent d’abriter des structures hétérogènes et complexes (par exemple des comités sociaux)
- La politique de financement n’est pas guidée par une réglementation quantitative, mais par des décisions de gestion basées sur un cohérent “principe de financement en bon père de famille”
- Nous retrouvons également cette approche sur mesure dans le support fourni par le régulateur
- La Belgique a également un régime fiscal très favorable pour les IRPs
- Les experts belges ont beaucoup de know-how dans la conception des PEPFs
- La Commission européenne travaille sur un PEPF pour les chercheurs (Resaver) et a opté pour la Belgique en tant que lieu d’établissement

Fonds de pension paneuropéens

Le succès de la Belgique – l’ambition

- La situation “AS IS”
 - Selon la FSMA, 19 PEPFs sont déjà établis en Belgique, parmi lesquels:
 - BP, Chevron, CITCO, Euroclear, Exxonmobil, J&J, Nestlé, Pfizer, Sanofi...
 - Suivant les statistiques de l’EIOPA, il existe 3,7 billions ($3,7 \times 10^{12}$) d’actifs au sein des IRPs
- **Objectif 2025 : marché belge des fonds de pension > € 100 milliards**
 - 30% de ces actifs seraient liés aux engagements de pension des multinationales
 - L’objectif est que d’ici 2025, 10% de ces multinationales s’établissent en Belgique en tant que PEPF
 - Cela représenterait un patrimoine de plus de 100 milliards, soit 3 x notre marché actuel des IRPs
 - Stimuler la mobilité des droits de pension en Europe pour les travailleurs mobiles en Europe : la Belgique doit devenir un ancrage de ces réserves
- **Ecosystème** : Cela peut avoir un impact sérieux pour tous les prestataires de services tels que : les gestionnaires d’actifs, les prestataires de services financiers (custody, back-office,..), les actuaires, les compliance officers, les auditeurs internes, IT, les juristes, le superviseur,

Fonds de pension paneuropéens

Le succès de la Belgique, aussi à l'avenir?

- Maintien “First mover advantage” dans la transposition rapide de la directive IORP II
 - Avec le maintien des principes de notre cadre prudentiel actuel
 - Pas plus de « goldplating » des principes de financement de IORP II
 - Apporter des améliorations légales en fonction de l'expérience passée
- Faciliter et simplifier les procédures d'admission et d'implémentation (délai) des fonds de pension paneuropéens
- Eliminer les obstacles juridiques
 - Le simple déménagement d'un fonds de pension ne peut pas avoir d'impact sur le traitement (para)fiscal des pensions
 - Pas de retenue pour maladie et invalidité ou solidarité sur ces pensions
 - Pas de formalité administrative complémentaire (para)fiscale
 - Pas de taxe sur les transactions financières pour les fonds de pension (et surtout pas pour « quelques » pays) : coup mortel pour les fonds de pension paneuropéens
 - Obstacles aux conventions de double imposition



Réserves de pension des fonds de pension
Un stimulus pour l'économie réelle et un
stabilisateur durant les crises financières

Les réserves de pension des fonds de pension

Un stimulus pour l'économie réelle et un stabilisateur durant les crises financières

- Les fonds de pension ont, par définition, des obligations à long terme
- Les fonds de pension sont donc des investisseurs idéaux à long terme
- Les rendements sont atteints grâce à une politique d'investissement diversifiée
- 75% du patrimoine de pension sont investis dans l'économie réelle
- Sont aujourd'hui à l'ordre du jour des conseils d'administration et des comités d'investissement des fonds de pension :
 - Investissements plus durables
 - Investissements d'infrastructure
 -
- Les fonds de pension investissent de manière anticyclique et sont des facteurs stabilisateurs pour les marchés financiers (buy and hold, rebalancing,)



Transparence et communication Les fonds de pension prennent la tête

Transparence et communication

Les fonds de pension prennent la tête

- Transparence envers les participants:
 - Aspirer à une communication claire
 - Transparence sur les coûts à charge des participants
- Trop d'informations tue la transparence
- L'information sur plusieurs niveaux offre ici la solution
- Mypension.be est alimenté par nos fonds de pension



EIOPA Stress tests Les fonds de pension belges résistants au stress

EIOPA Stress tests

Les fonds de pension belges résistants au stress

Le secteur belge des fonds de pension résiste, même confronté à des circonstances économiques extrêmement tendues.

C'est ce qui ressort des résultats des stress tests européens, publiés aujourd'hui, pour les fonds de pension.

... Les résultats de ces *stress tests* pour la Belgique sont positifs, tant au regard du régime de solvabilité belge (NBS) qu'en application du *Common Balance Sheet* positif harmonisé. Cet exercice a laissé apparaître que le secteur belge des fonds de pension résistait en moyenne bien, même confronté à des circonstances économiques extrêmement tendues. Ce résultat est principalement dû aux importantes marges que conservent les fonds de pension concernés et/ou à la présence de sponsors solides.

La Belgique fait ainsi partie des pays qui parviennent à maintenir une couverture totale de leurs obligations dans le cadre du scénario des *stress tests*...

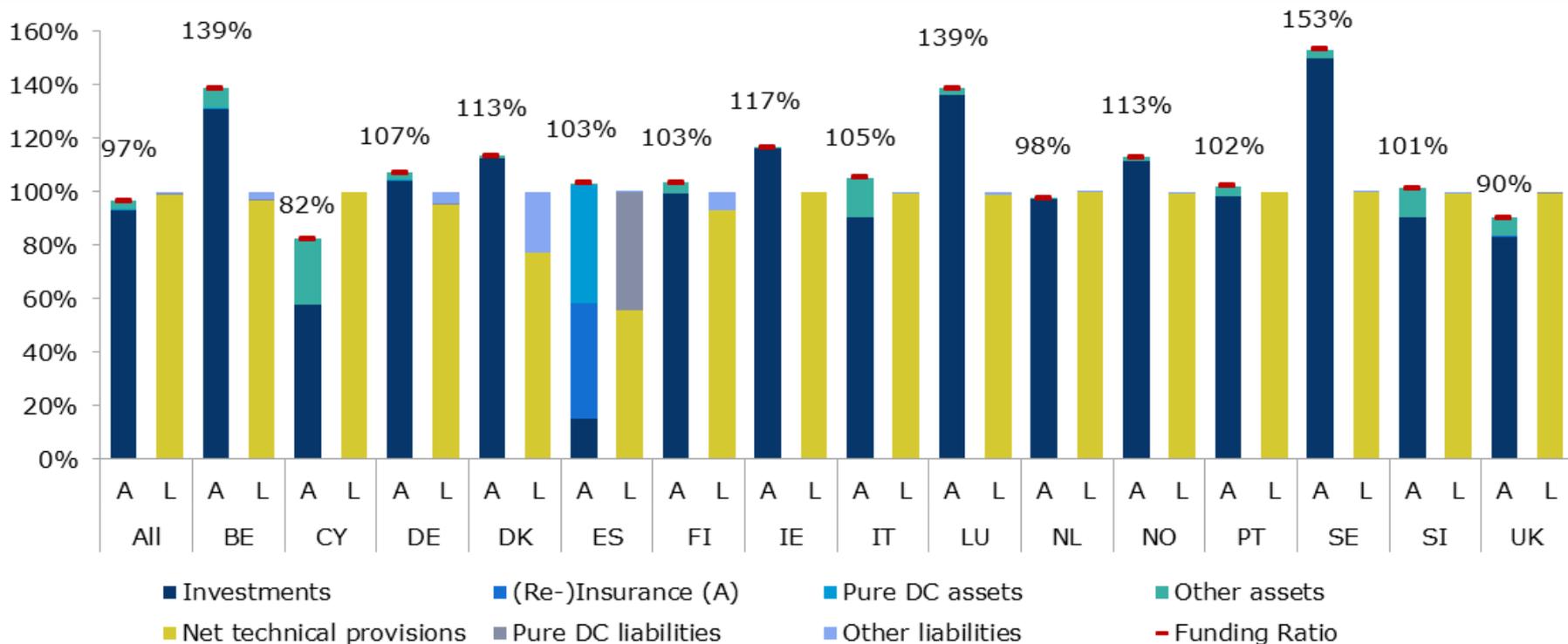
Communiqué de presse – FSMA 13 décembre 2017

EIOPA Stresstest

Belgische pensioenfondsen stressbestendig

Les fonds de pension belges résistants au stress

EIOPA report: Assets (A) and liabilities (L) on the national balance sheet in baseline scenario by country, % liabilities

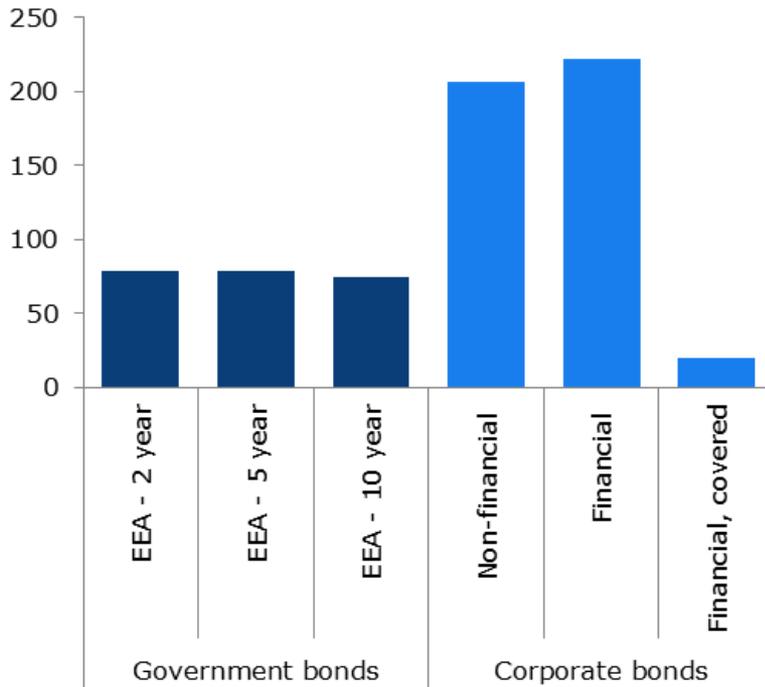


EIOPA Stresstest

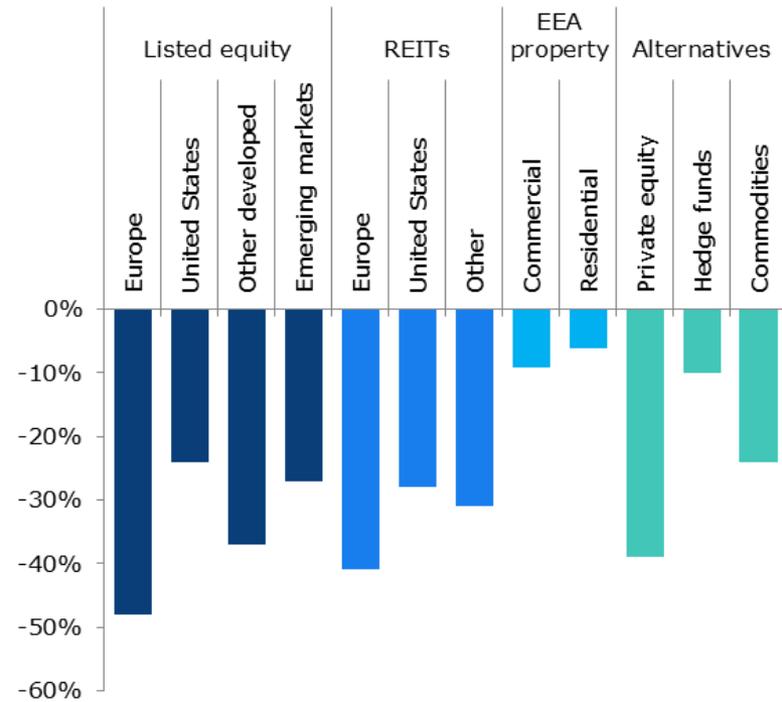
Belgische pensioenfondsen stressbestendig

Les fonds de pension belges résistants au stress

Change in yields on government and corporate bonds in adverse market scenario, basis points



Changes in non-fixed income asset prices in adverse market scenario, %

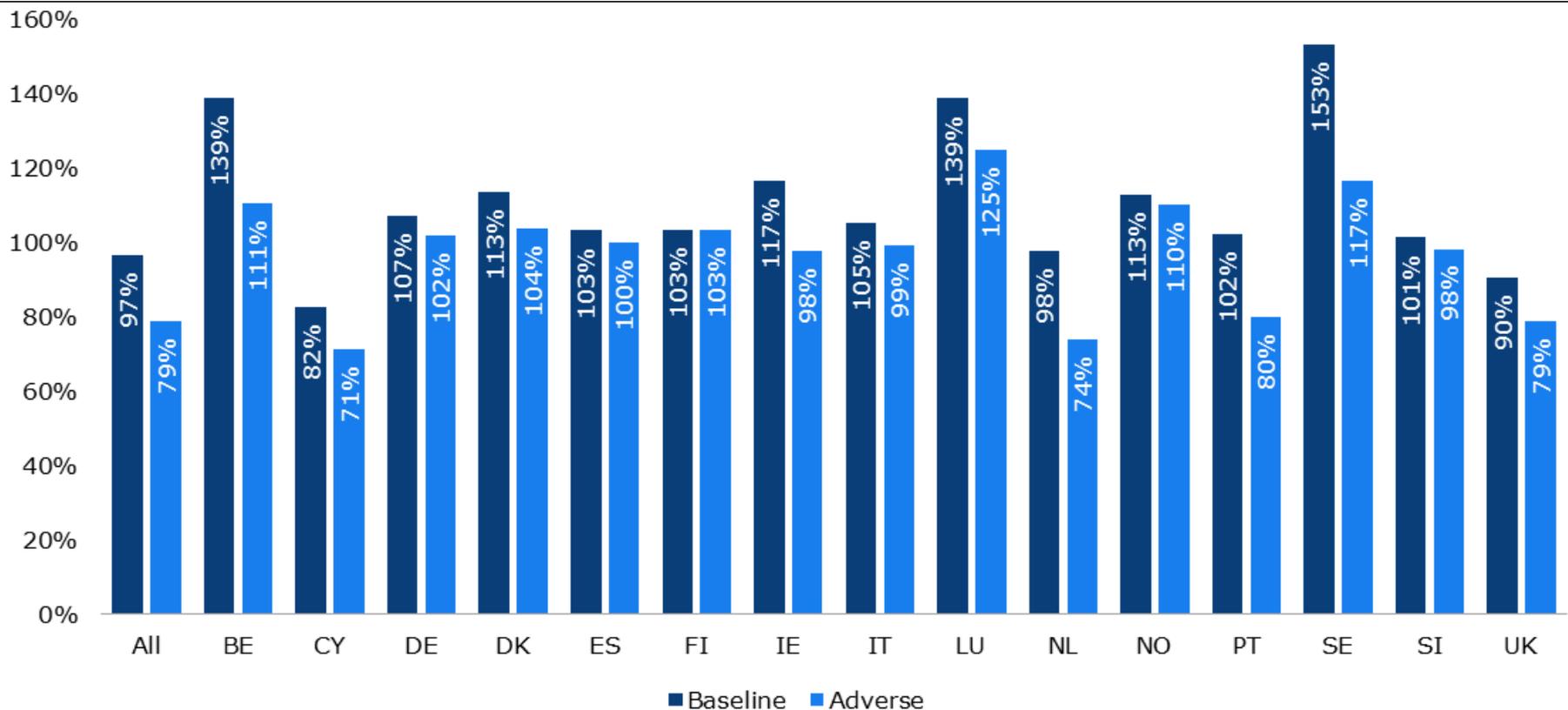


EIOPA Stresstest

Belgische pensioenfondsen stressbestendig

Les fonds de pension belges résistants au stress

EIOPA report: Funding ratio in baseline and adverse market scenario, % liabilities

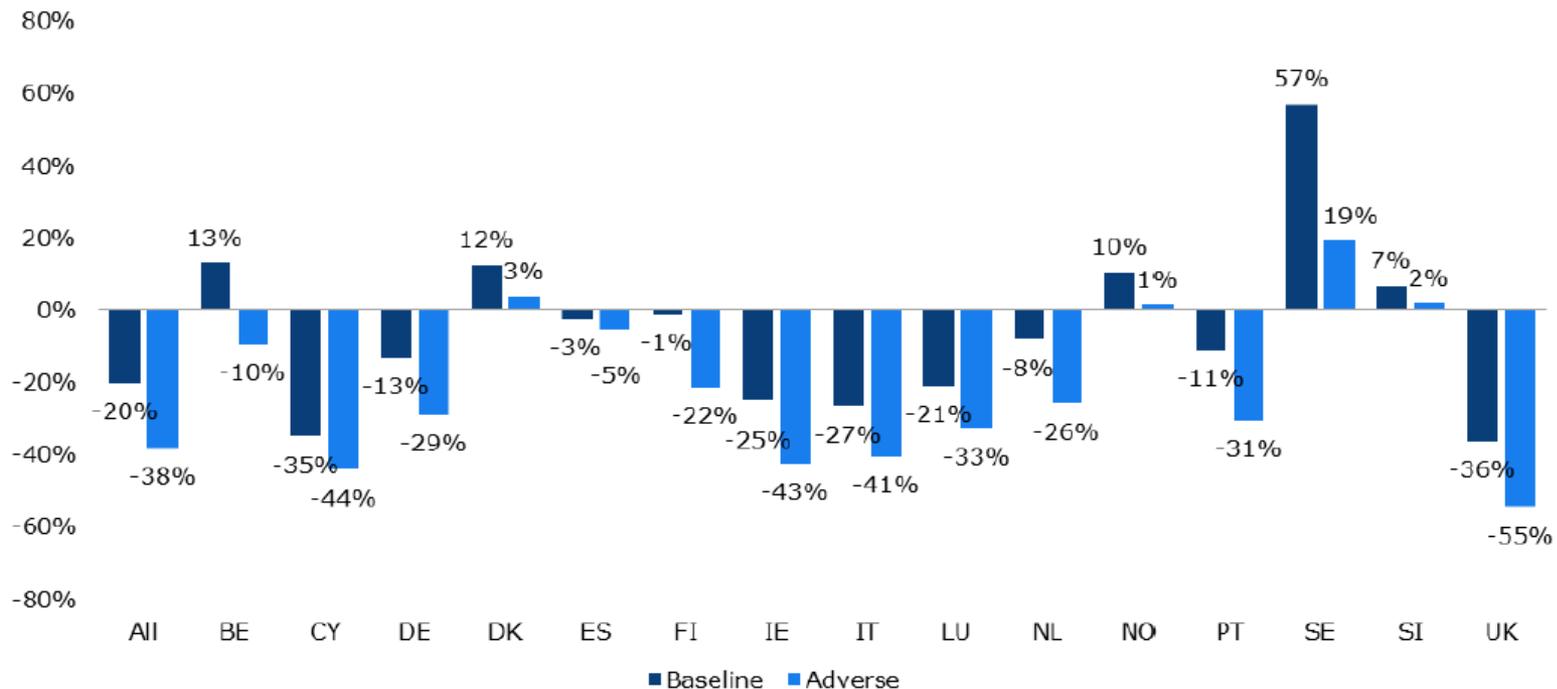


EIOPA Stresstest

Belgische pensioenfondsen stressbestendig

Les fonds de pension belges résistants au stress

Common balance sheet: Excess of assets over liabilities (excl. sponsor support, pension protection schemes and benefit reductions) in baseline and adverse market scenario, % liabilities (excl. benefit reductions)



EIOPA Stresstest

Belgische pensioenfondsen stressbestendig

Les fonds de pension belges résistants au stress

Common Balance sheet	Belgium	The Netherlands
Base line scenario	+13%	-8%
Adverse market scenario	- 10%	-23%

- These figures show that Belgian pension funds are better funded than Dutch pension funds
- In addition, in Belgium employees are better protected because:
 - Through sponsor support employers have an obligation to cover underfunding
 - Benefits cannot be reduced (“korting” is not allowed)

Risk Assessment



Protection au sein de la branche 23

Le prochain chantier pour le législateur ?

- Le cadre réglementaire des fonds de pension a connu une évolution majeure:
 - Structure de gouvernance
 - Gestion des risques et évaluation des risques
 - Exigences de financement (obligations à long terme, tests de continuité, buffers,...)
- Un produit d'assurance de la branche 23 présente des similitudes importantes avec un fonds de pension (engagement de moyens, ...)
- Ils ne tombent pas sous l'application du "capital requirements" du solvency II, MAIS:
- Les employés ne bénéficient pas de la protection qui a été développée dans le cadre réglementaire des fonds de pension:
 - Structure de gouvernance
 - Gestion des risques et évaluation des risques
 - Exigences de financement (obligations à long terme, tests de continuité, buffers,...)
- Nous plaçons pour que ces produits soient soumis aux mêmes exigences en matière de gouvernance, de gestion / évaluation des risques et de financement que les fonds de pension

Protection au sein de la branche 23

Le prochain chantier pour le législateur ?

	Branche 23	Fonds de pension
Engagement de l'institution de pension vis-à-vis de l'organisateur	Engagement de moyens	Engagement de moyens
Risques	Ils restent (presque toujours) chez l'organisateur	Ils restent (presque toujours) chez l'organisateur
Participation de l'employé	Rarement	Pratique plus générale par la gestion paritaire du Conseil d'Administration
Investissements	Sur mesure, mais c'est décidé par l'assureur avec une participation limitée de l'employeur	Sur mesure, c'est décidé par le conseil d'administration du fonds de pension en accord avec l'employeur
Protection collective des affiliés	Le niveau minimum des réserves acquises, pas d'exigence d'un buffer	Le niveau minimum des réserves acquises avec un buffer
Contrôle prudentiel	Au niveau de la compagnie d'assurance Par la Banque Nationale de Belgique Conformément AR Vie Pas soumis à Solvency II ni à IORP I/II	Au niveau de l'IRP Par la FSMA Conformément à la LIRP Soumis à IOPR I / IORP II

Protection au sein de la branche 23

Le prochain chantier pour le législateur ?

	Branche 23	Fonds de pension
Evaluation des risques	Aucune obligation	Obligatoire selon IORP II
Obligation de financement	Minimale, limitée aux obligations à court terme	Calcul d'obligations à plus long terme Etablissement d'un buffer
Evaluation des obligations à long terme	Pas d'évaluation exigée	Tests de continuité
Plan de redressement	Versement supplémentaire seulement s'il y a un déficit par rapport aux obligations à court terme	Versement supplémentaire immédiat en cas de déficit par rapport aux obligations à court terme. Plan de redressement (maximum 5 ans) en cas de déficit par rapport aux obligations à long terme
EIOPA stress tests	Ne sont pas soumis	Les fonds de pension belges sont soumis et résistants aux stress

Protection au sein de la branche 23

Le prochain chantier pour le législateur ?

	Branche 23	Fonds de pension
Audit interne	Seulement au niveau de l'assureur, pas au niveau de l'engagement de pension	Cela fait partie du cadre de gouvernance
Compliance officer	Seulement au niveau de l'assureur, pas au niveau de l'engagement de pension	Cela fait partie du cadre de gouvernance
Actuaire désigné	Seulement au niveau de l'assureur, pas au niveau de l'engagement de pension	Cela fait partie du cadre de gouvernance

Planning de pension:

Quelle est la pension légale adéquate?

Quelle est l'attente du public?

Un cadre conceptuel



Niveau d'adéquation	Taux de remplacement	Risques	Niveau de financement
Limite de pauvreté	X%	Sans risque	1ier pillier
Zone de confort -	Y%	Sans risque	1ier et 2ième pillier Partage de risque
Zone de confort +	Z%	Risque neutre	2ième et 3ième pillier
Nice to have	W%	Risque	3ième et 4ième pillier

Le coût d'accès aux soins et au logement détermine le niveau minimal de la pension

Importance de la confiance dans les 1^{er} et 2^{ème} piliers de la pension

Pensioen met punten op de lange baan geschoven

Tweede pensioenpijler is grote onbekende

Échec des partenaires sociaux sur la pension à points

‘De magere pensioenen zullen een grote teleurstelling zijn’

Racheter ses années d’études, ça paie vraiment ?

Pensioen met punten verder weg

Niet elke zelfstandige is gebaat met het nieuwe extra pensioen

Sources: presse financière belge

“Comment pouvez-vous faire de la planification financière et préparer votre pension financièrement si vous ne savez pas si vous recevrez 800, 1000, 1200 ou 1500 EUR”

“La pension est une précaution et elle devrait être plus prévisible”

“Les gens ont besoin de plus de sécurité”

Source: quotes PensioPlus

2/2/2018

Merci de votre attention
Dank voor uw aandacht



www.PensioPlus.be

info@pensioplus.be



PensioPlus

Smarter together for better pensions