



Enquête financière

Financiële enquête

2008

Fabian de Bilderling & Bart De Wit

ABIP/BVPI

3 juin 2009 – 3 juni 2009



Agenda

- | | |
|---------------------------|-------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |



Agenda

- | | |
|---------------------------|-------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

Catégorie d'IRP – Categorie van IBP's

- A : < 25 mio EUR
- B : > 25 mio EUR
< 125 mio EUR
- C : > 125 mio EUR

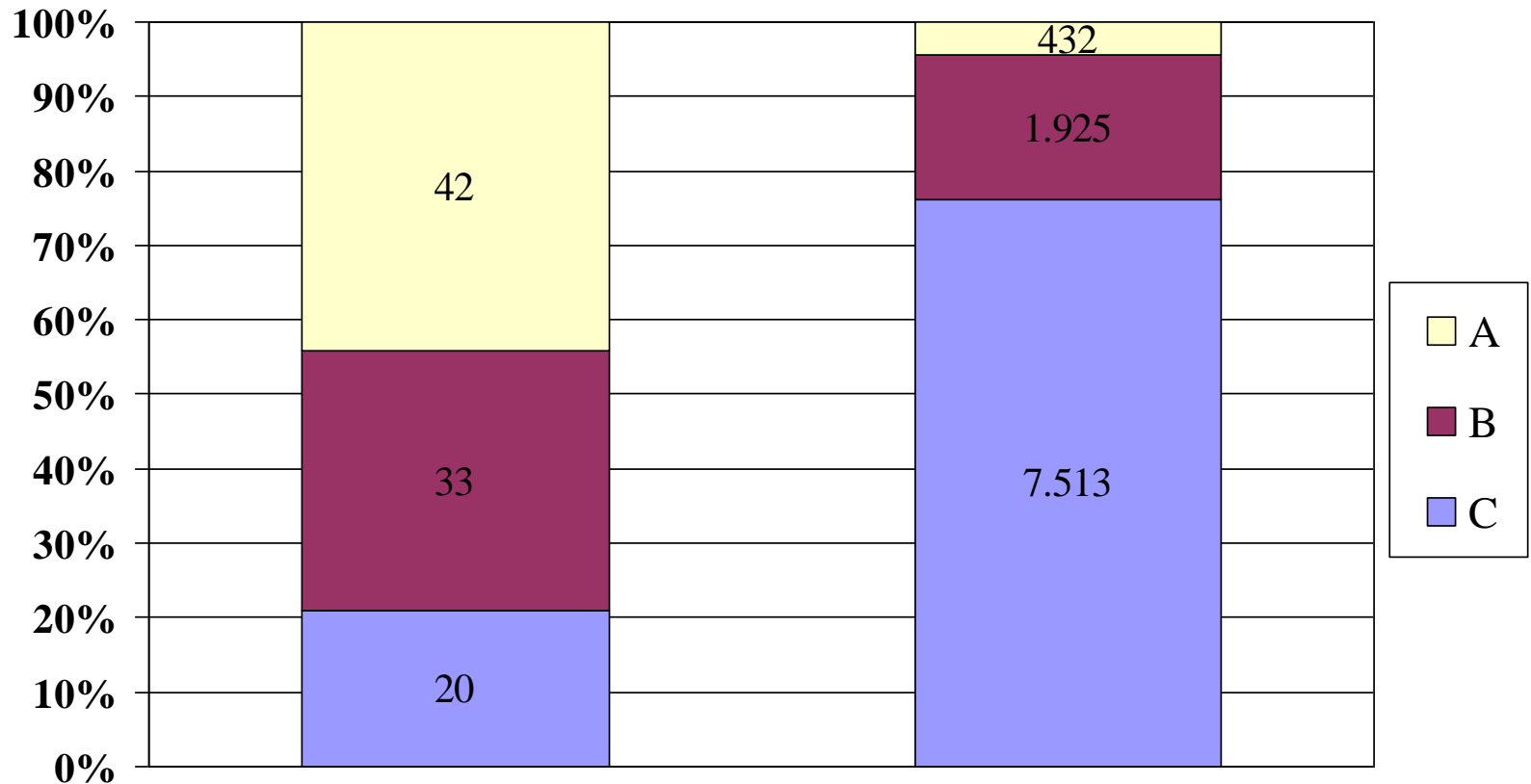
Echantillon - Staal

**Nombre d'IRP/
Aantal IBP's**

95

**Patrimoine/
Vermogen**

9.870 mio EUR



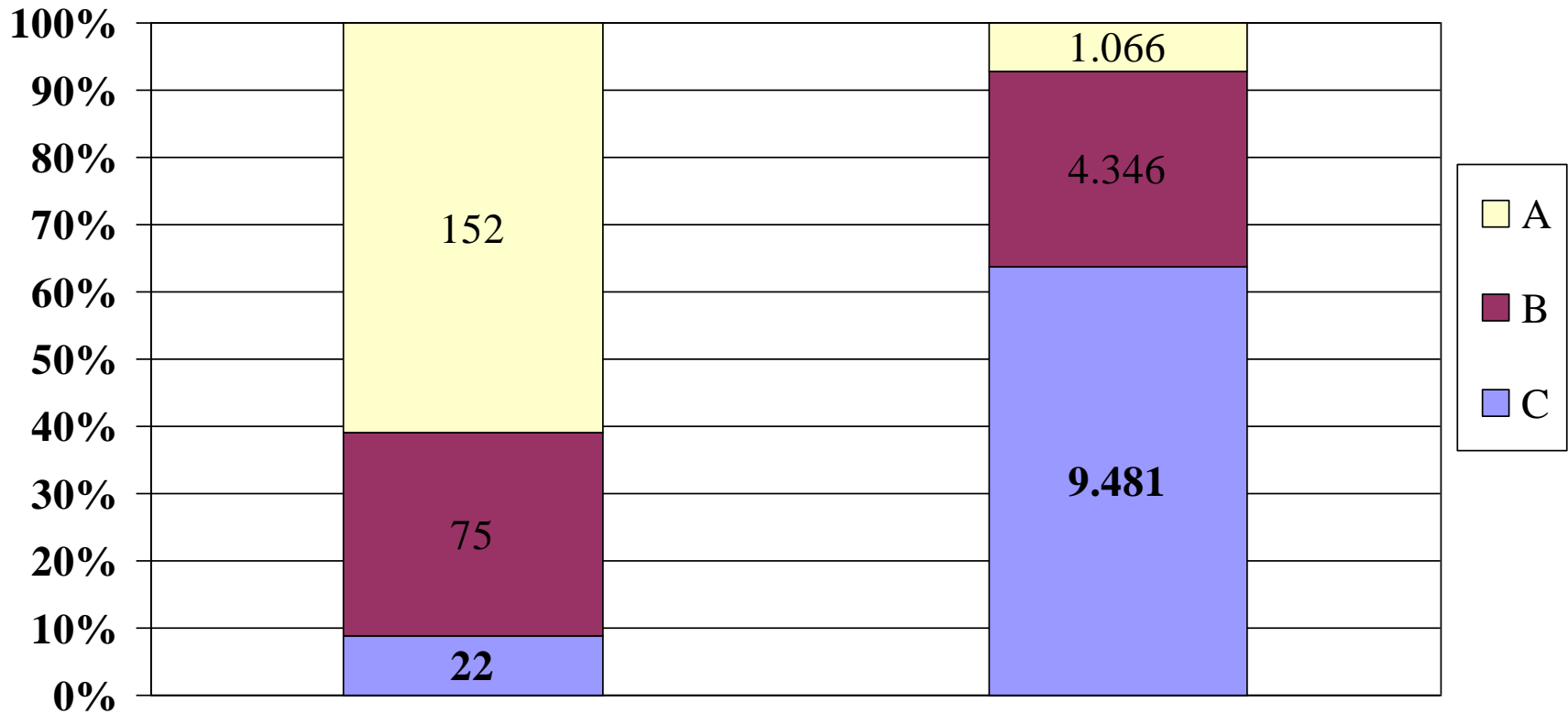
Chiffres/Cijfers CBFA 31-12-2007

**Nombre d'IRP/
Aantal IBP's**

249

**Patrimoine/
Vermogen**

14.893 mio EUR



Echantillon - Staal

• Affiliés actifs – Actieve aangeslotenen	515.346
• Rentiers - Rentegenieters	29.477
• Dormants - Slapers	173.101
• Contributions – Bijdragen	1.085 mio EUR
• Prestations – Uitkeringen	859 mio EUR
• Plans DC - Plannen	21%
• Plans DB - Plannen	57%
• Cash Balance	3%
• Mixtes - Gemengd	19%

Echantillon - Staal

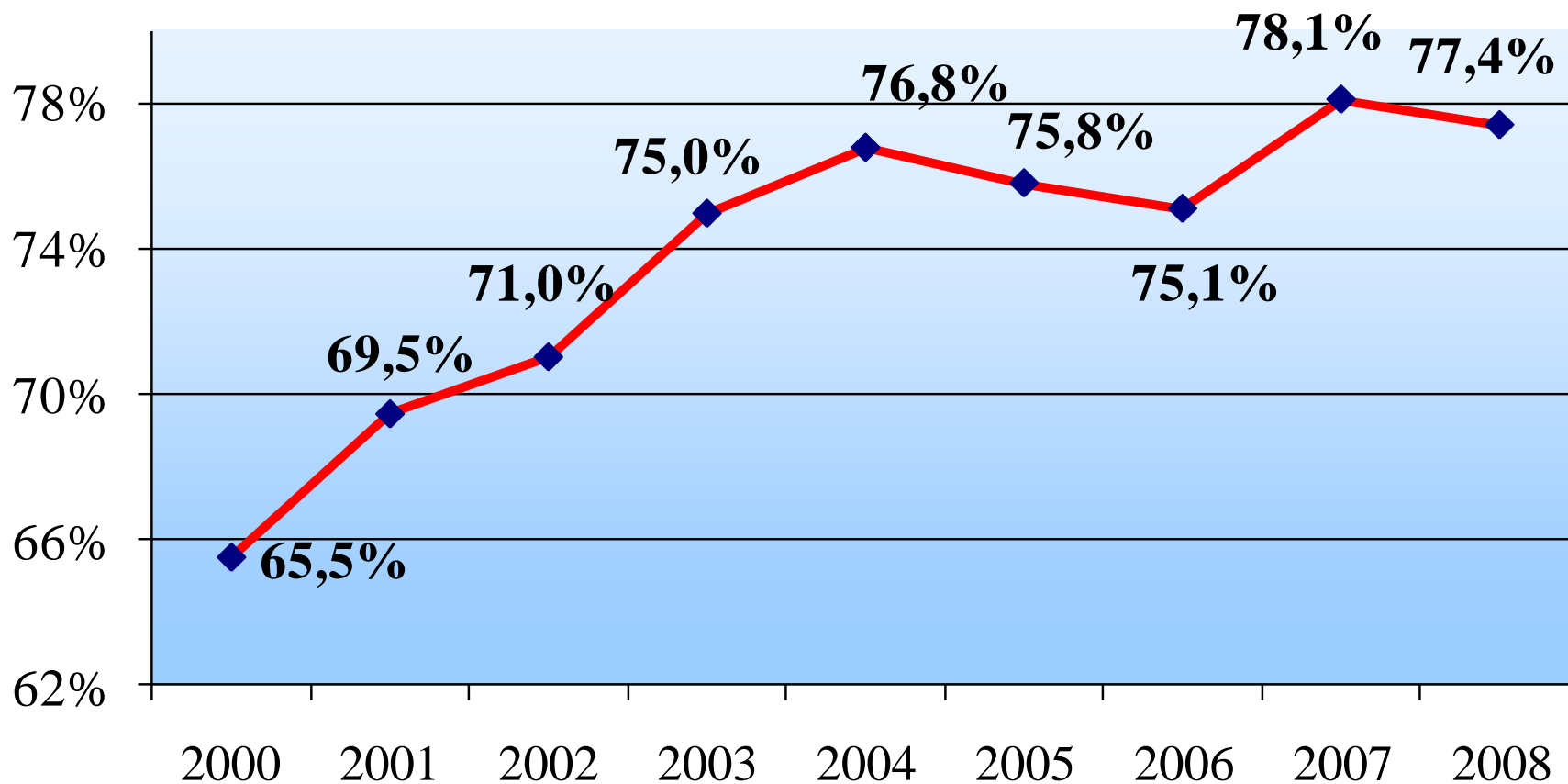
- Capital - Kapitaal 42%
 - Rente 19%
 - Choix – Keuze 33%
 - Non précisé – Onbepaald 6%
-
- OFP 92%
 - ASBL – VZW 6%
 - AAM – OVV 2%



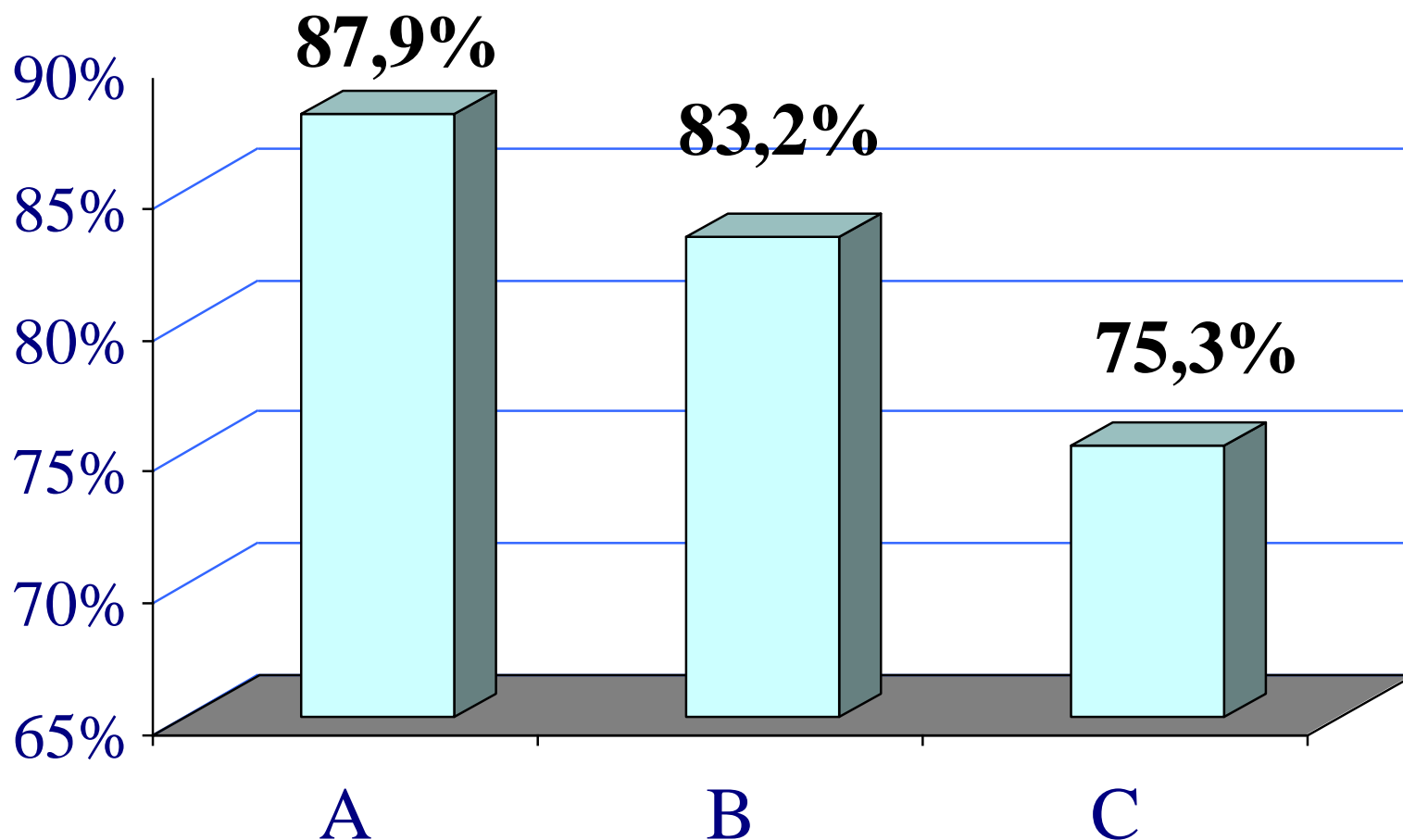
Agenda

- | | |
|---------------------------|-------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

% 'Sicavisation' – 'Sicavisering'

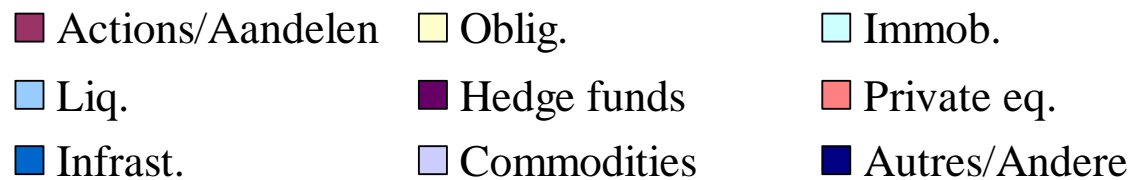
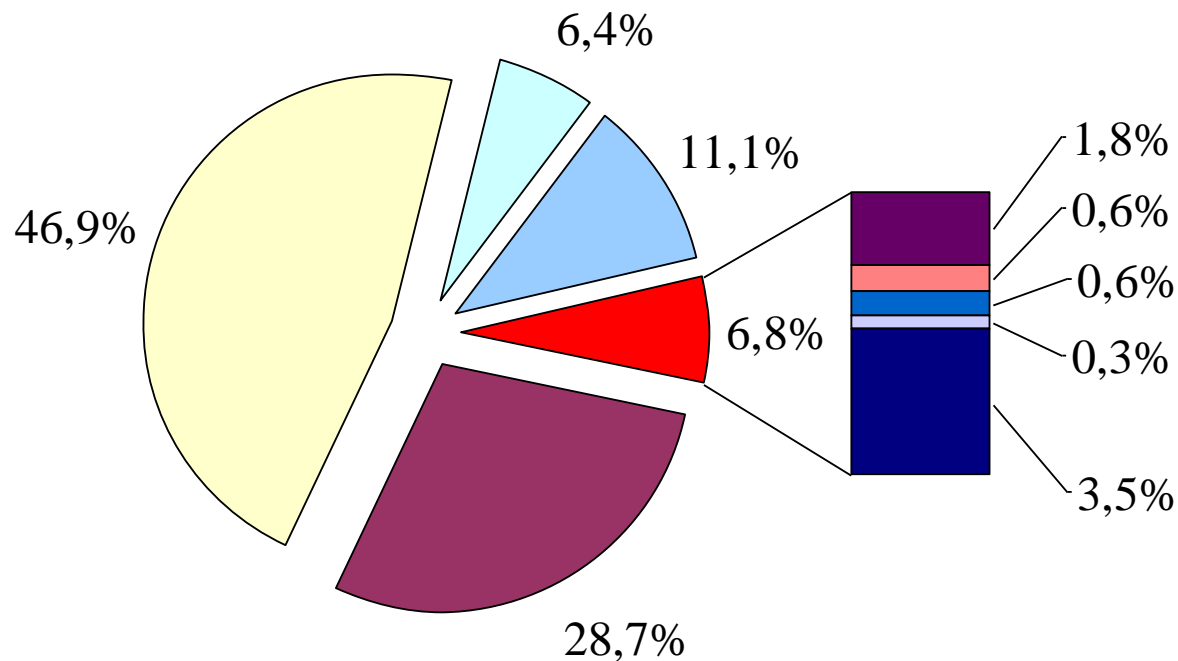


% 'Sicavisation' - 'Sicavisering' A/B/C



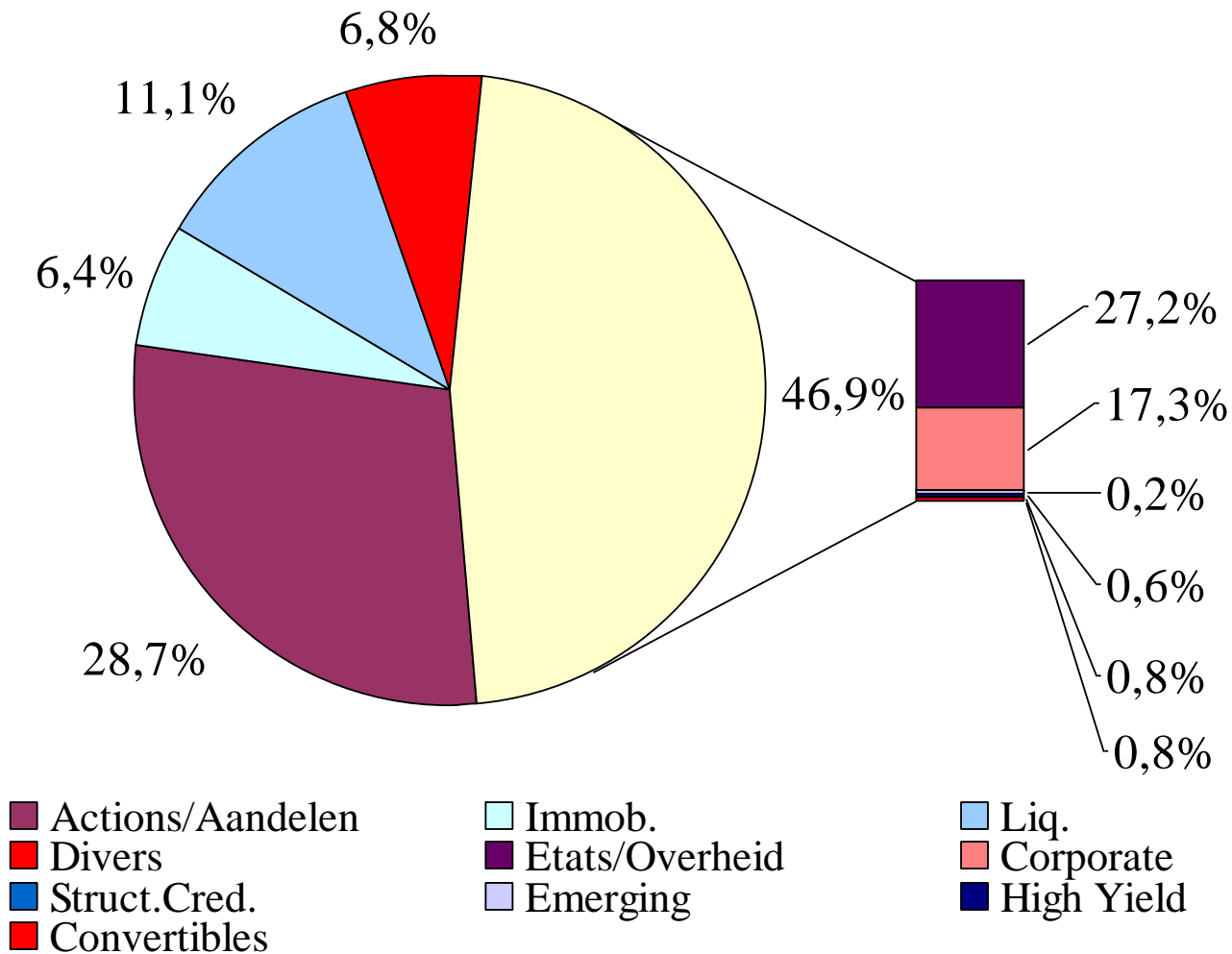
Répartition des avoirs

Activaspreiding



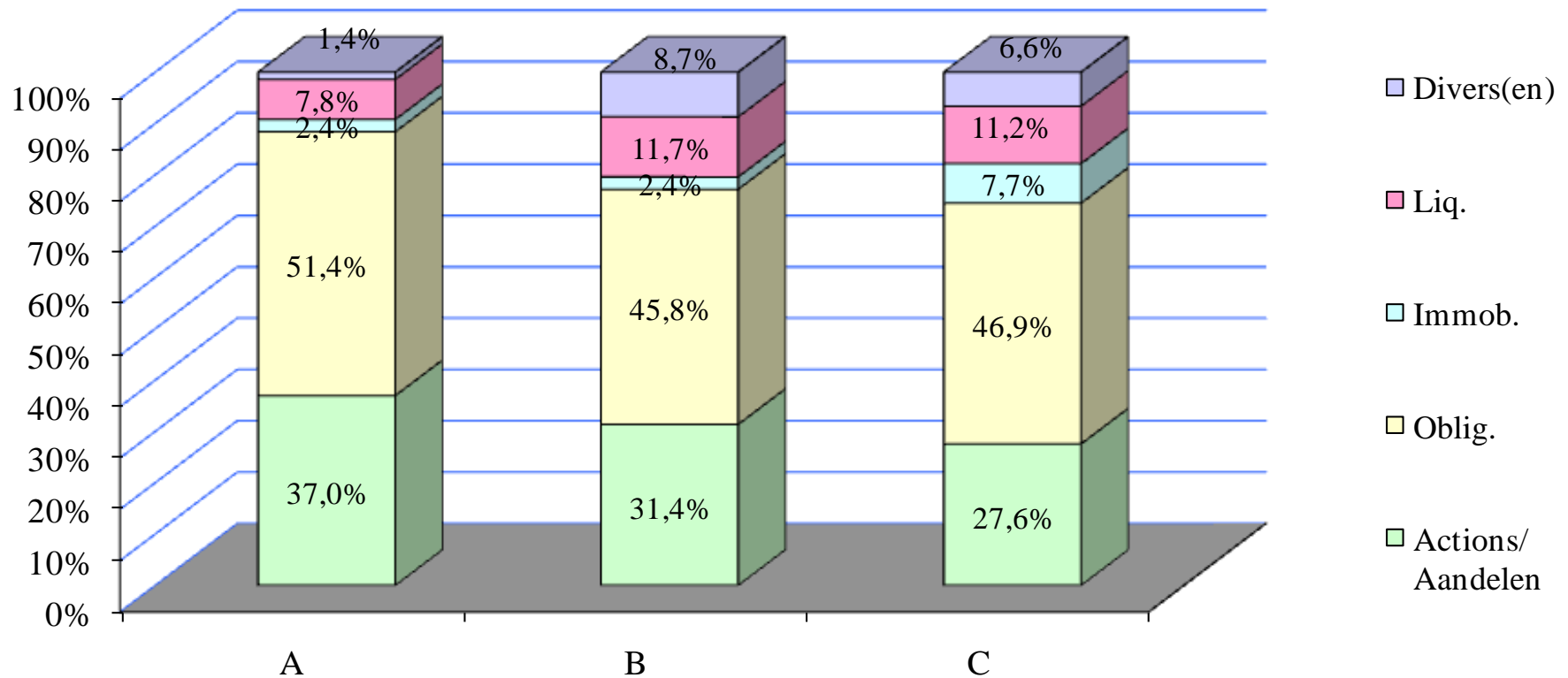
Répartition des avoirs

Activaspreiding



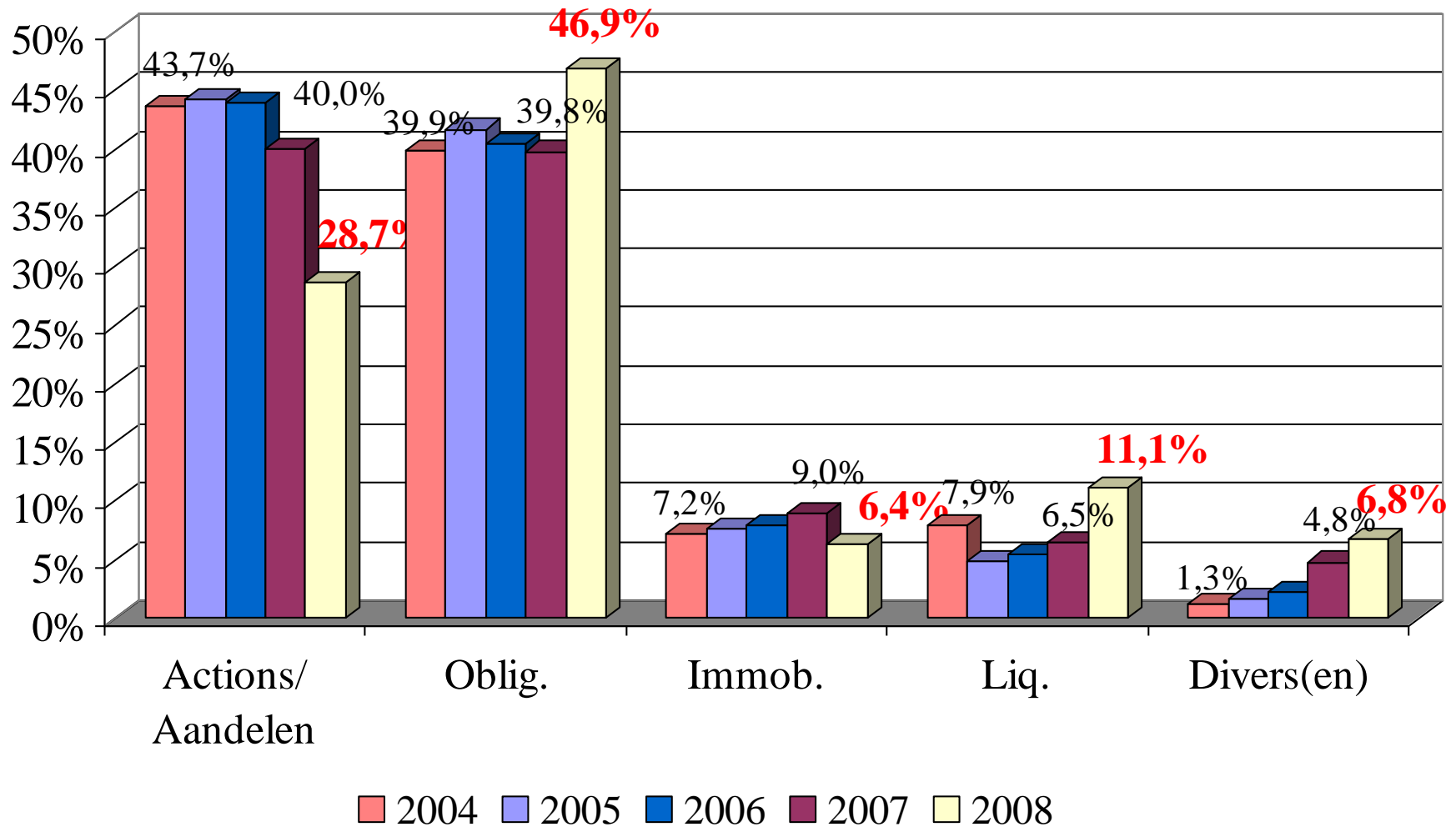
Répartition des avoirs

Activaspreiding A/B/C

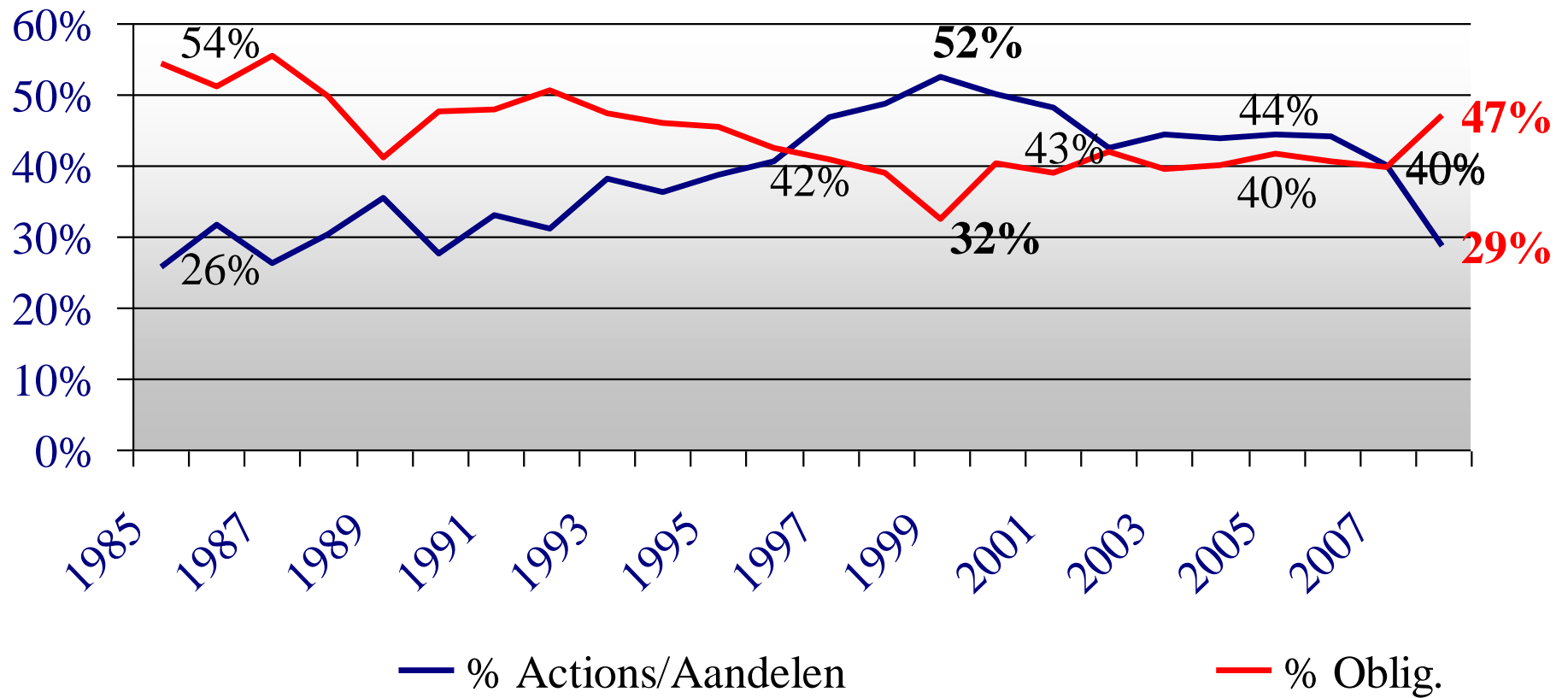


Evolution de la répartition des actifs

Evolutie van activaspreiding

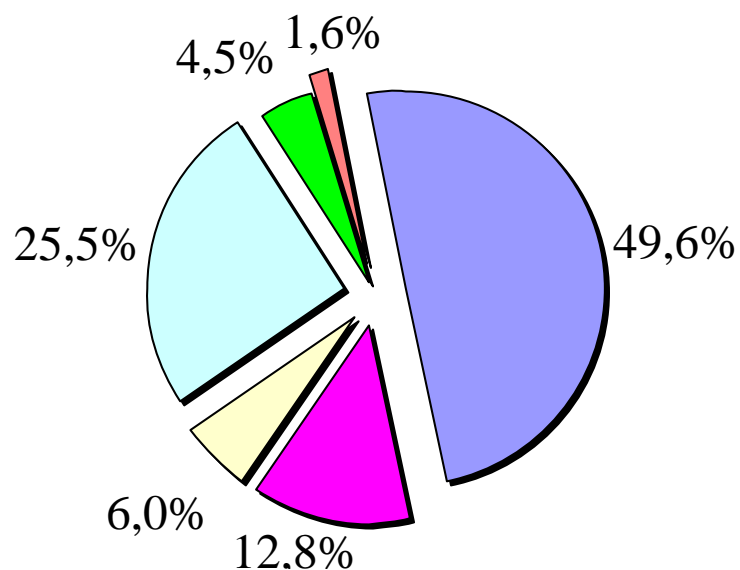


Actions/Aandelen vs Oblig.



Repartition géographique et monétaire Geographische spreiding en muntspreiding

**ACTIONS/
AANDELEN**



■ Eurozone

■ Europe ex-euro

■ Japon/Japan

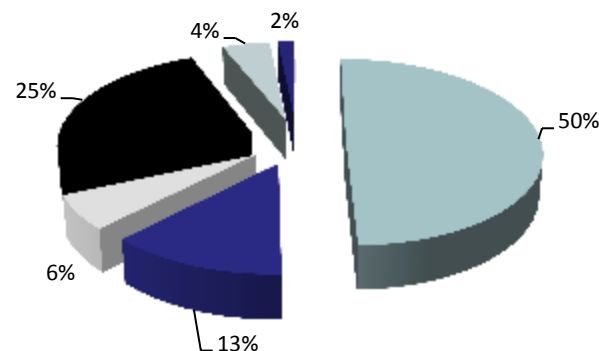
■ USA-Can

■ Emerging Markets

■ Autres/Andere

OBLIG.

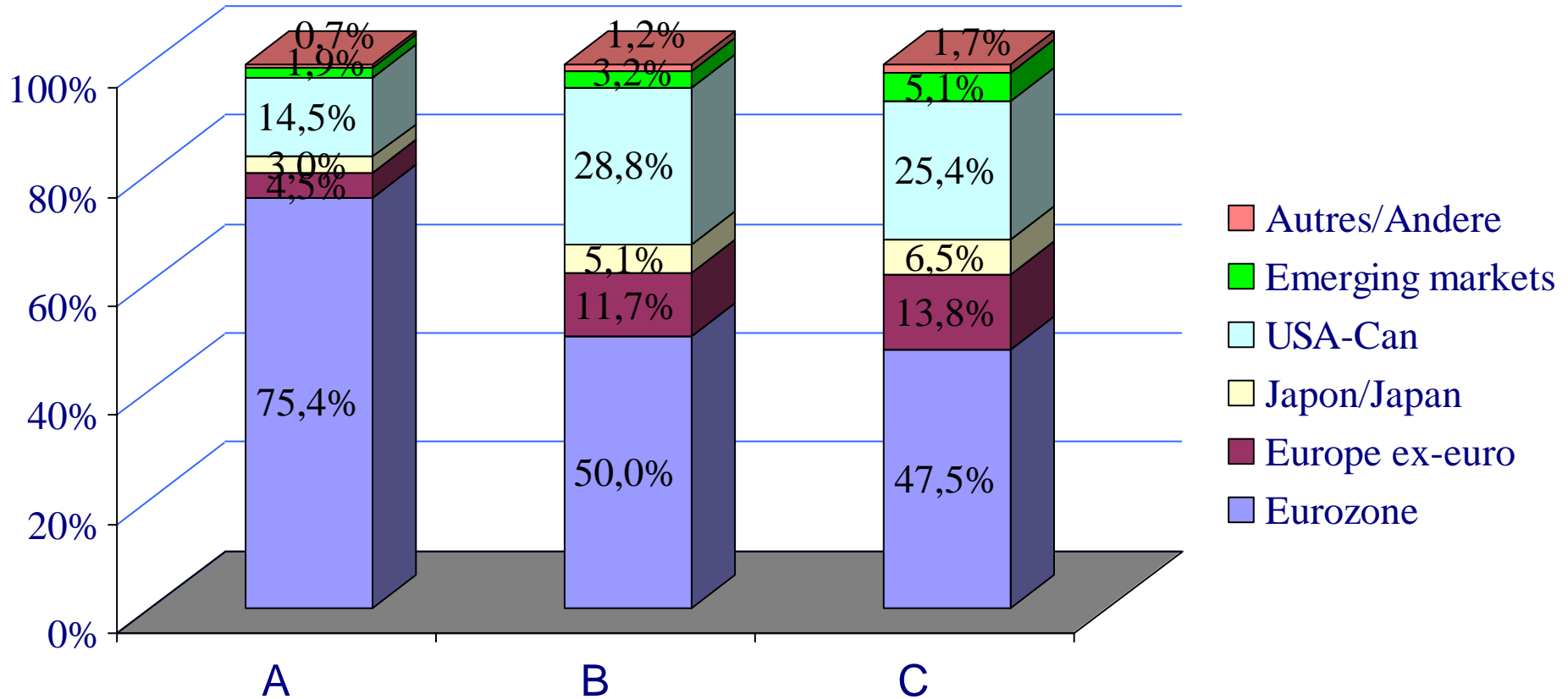
2008



■ Eurozone ■ Europe ex-euro ■ Japon ■ USA-Can ■ Emerging Markets ■ Others

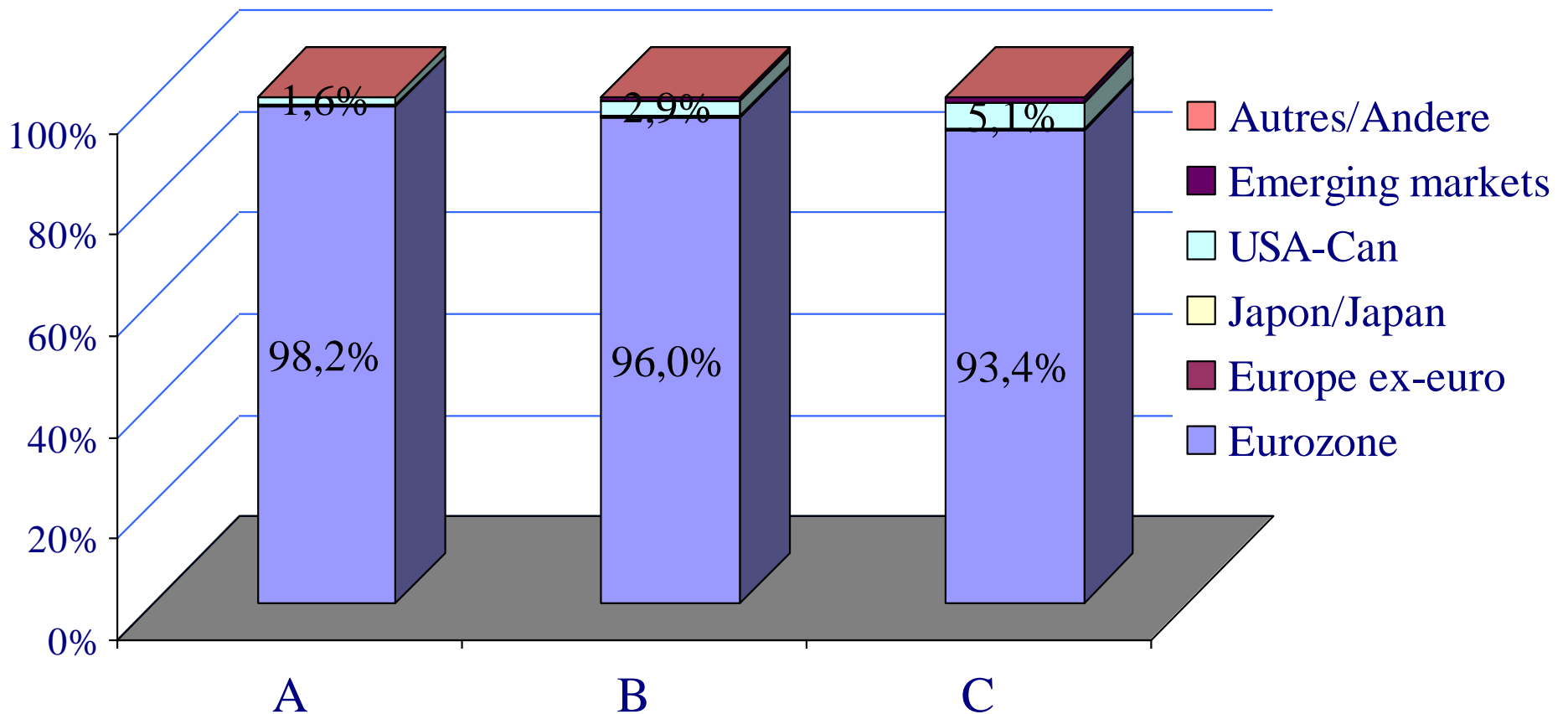
Répartition géographique actions

Geografische spreiding aandelen A/B/C



Répartition monétaire obligations

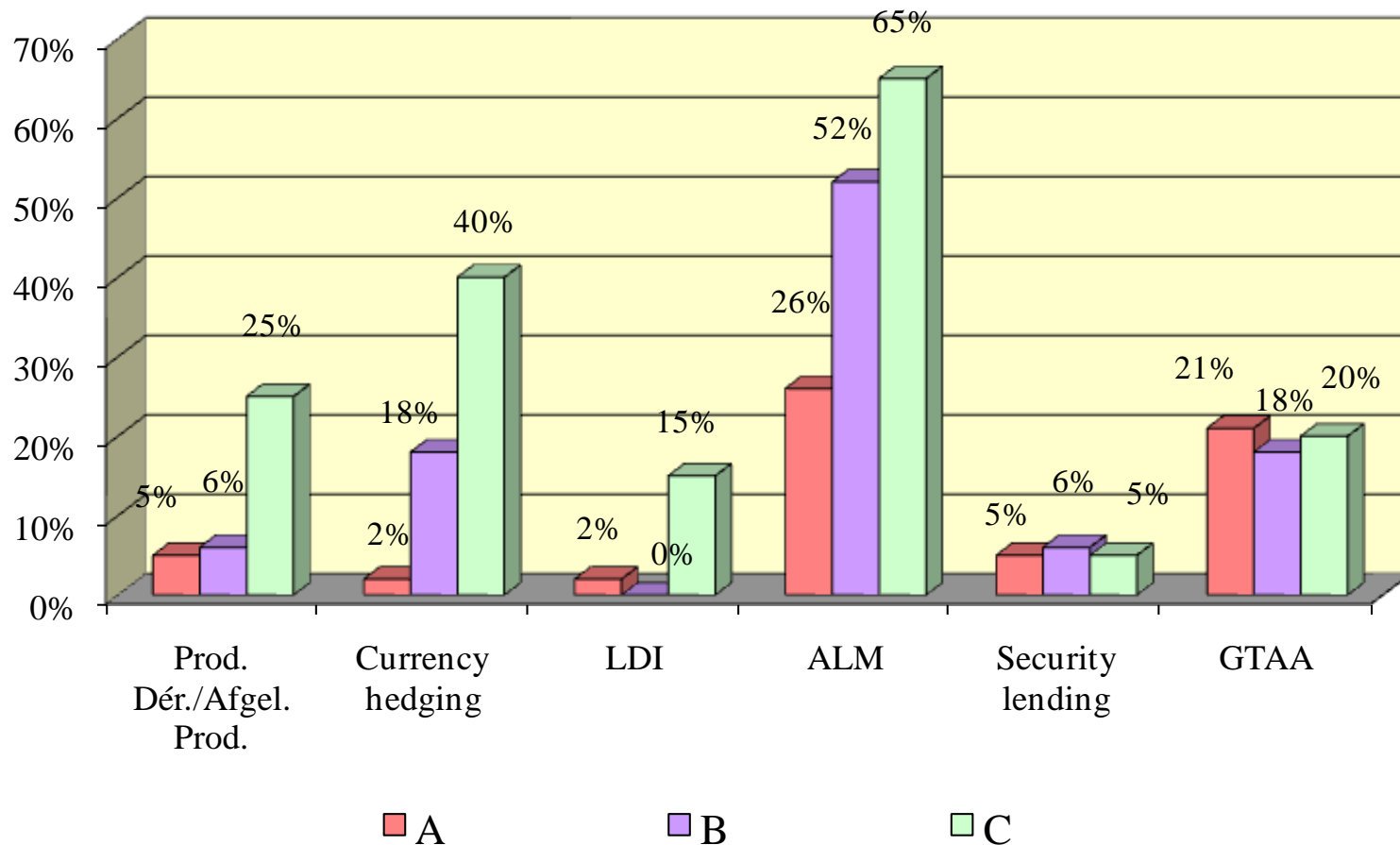
Muntspreiding obligaties A/B/C



Divers/Varia

% IRP qui fait usage de:

% IBP's dat gebruik maakt van:





Agenda

- | | |
|---------------------------|--------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

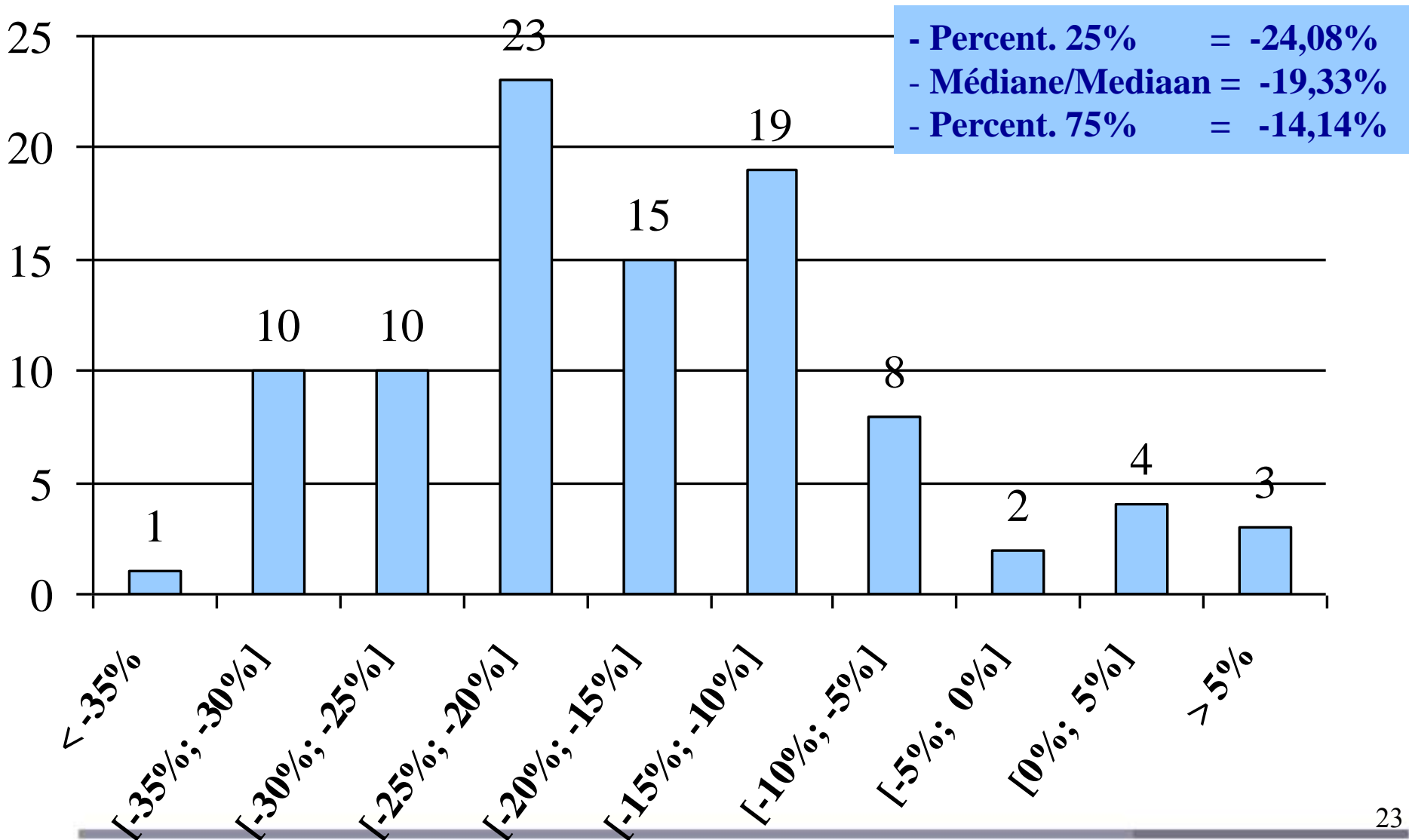
Rendements - Rendementen

- **2008** **-17,72%**
- 2007 1,39%
- 2006 9,27%

	Nominal/ Nominaal	Inflation/ Inflatie	Réel/ Reëel
3 ans-jaar	-3,04%	2,45%	-5,36%
5 ans-jaar	2,68%	2,50%	0,18%
10 ans-jaar	1,85%	2,22%	-0,36%
15 ans-jaar	4,67%	1,99%	2,63%
20 ans-jaar	5,53%	2,24%	3,22%
Depuis/ sinds 1985	6,46%	2,20%	4,17%

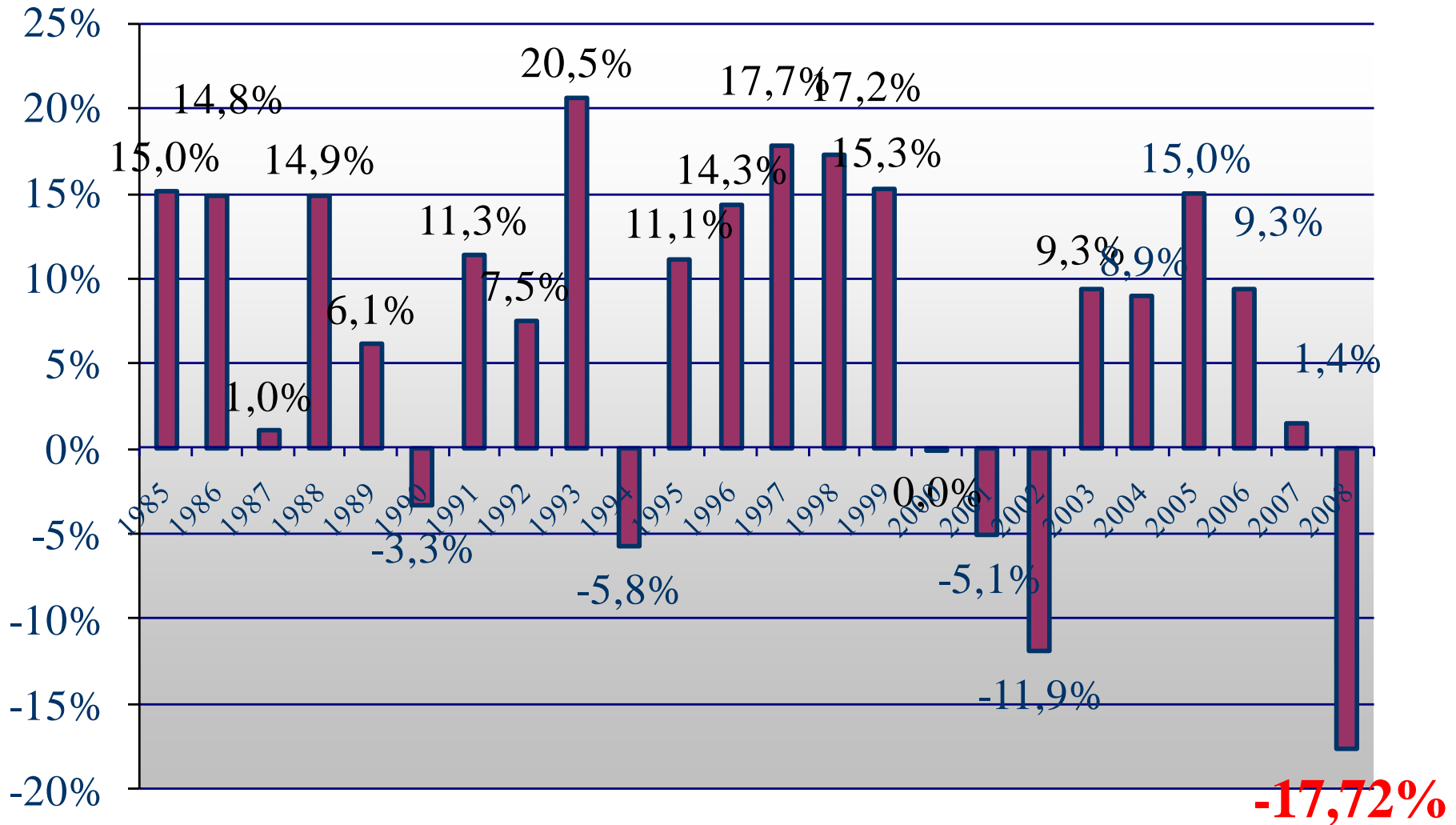
Distribution des rendements

Verdeling van rendementen 2008



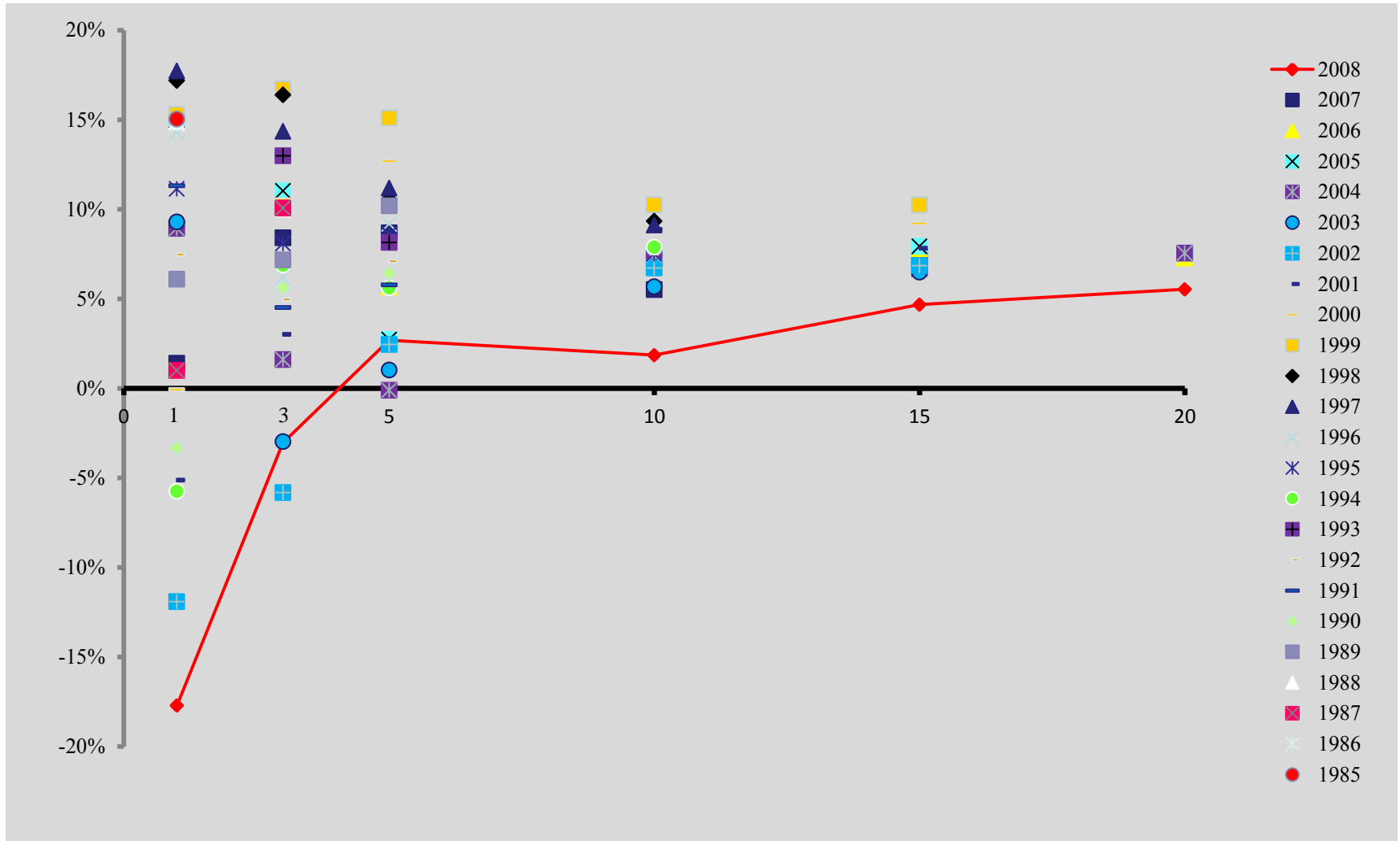
Rendements annuels

Jaarlijkse rendementen



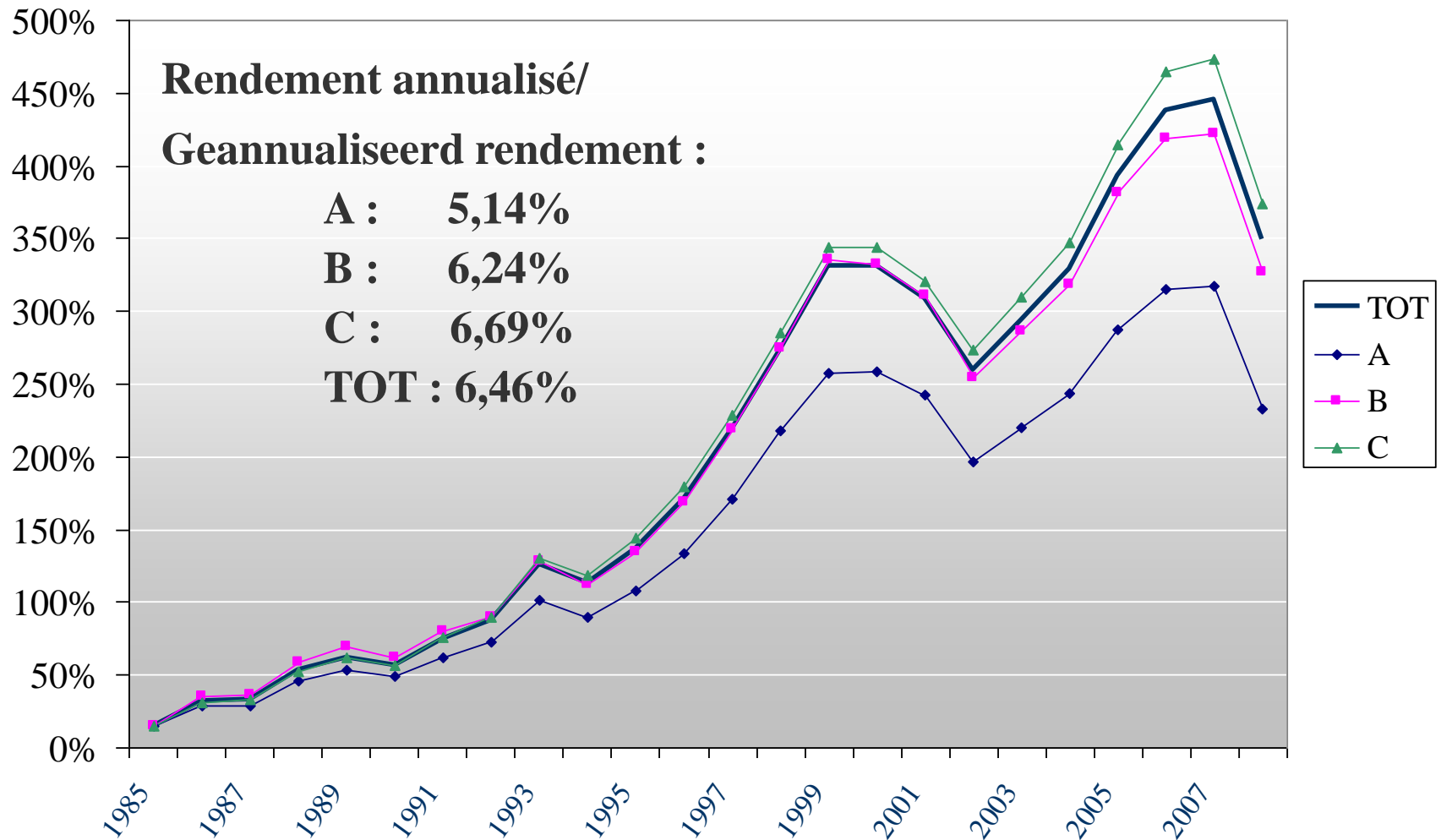
Distribution des Rendements

Verdeling van de Rendementen



Rendement accumulé depuis 1985

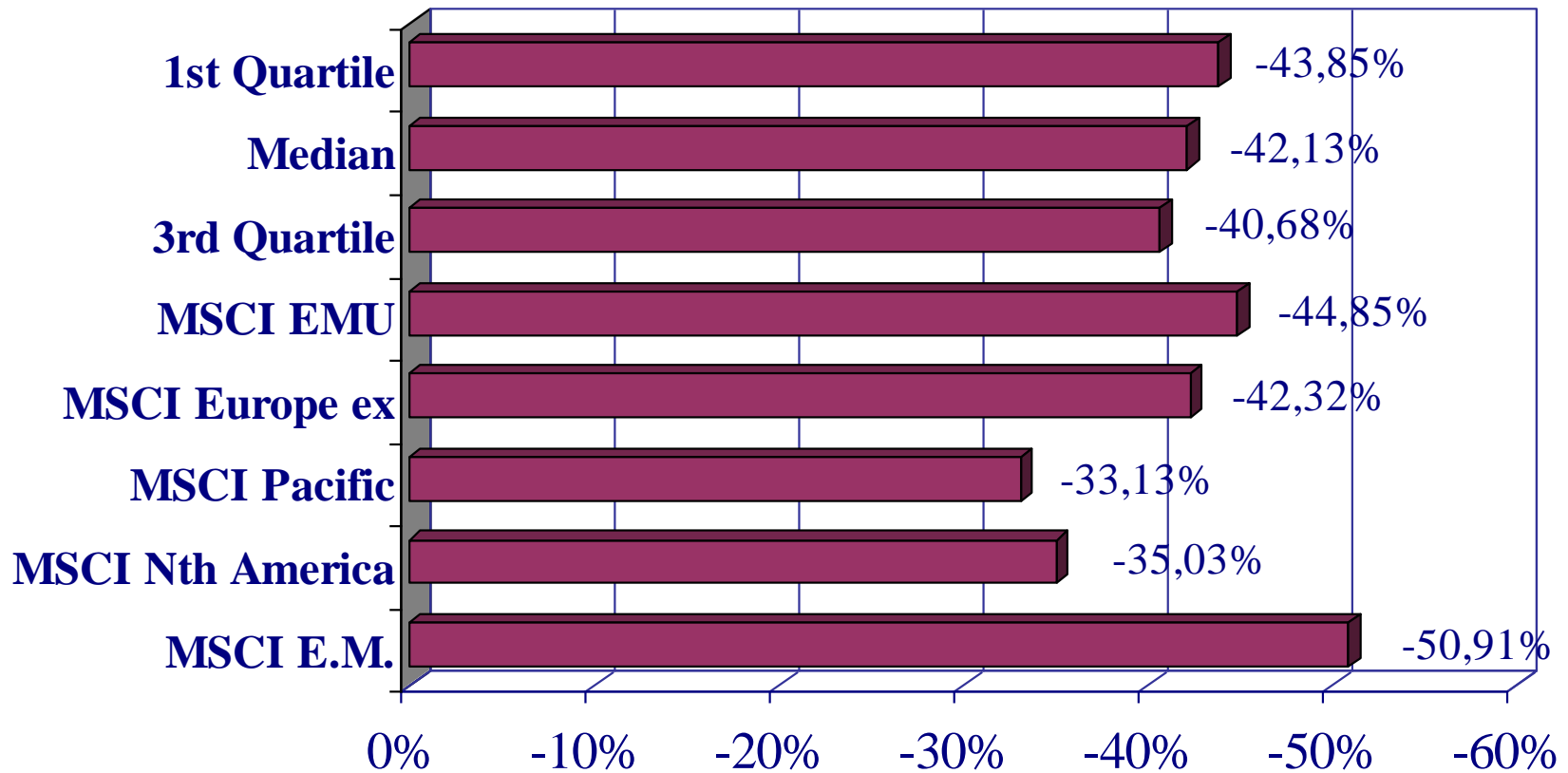
Gecumuleerd rendement sinds 1985



Rendements par classe d'actifs

Rendementen per activaklasse

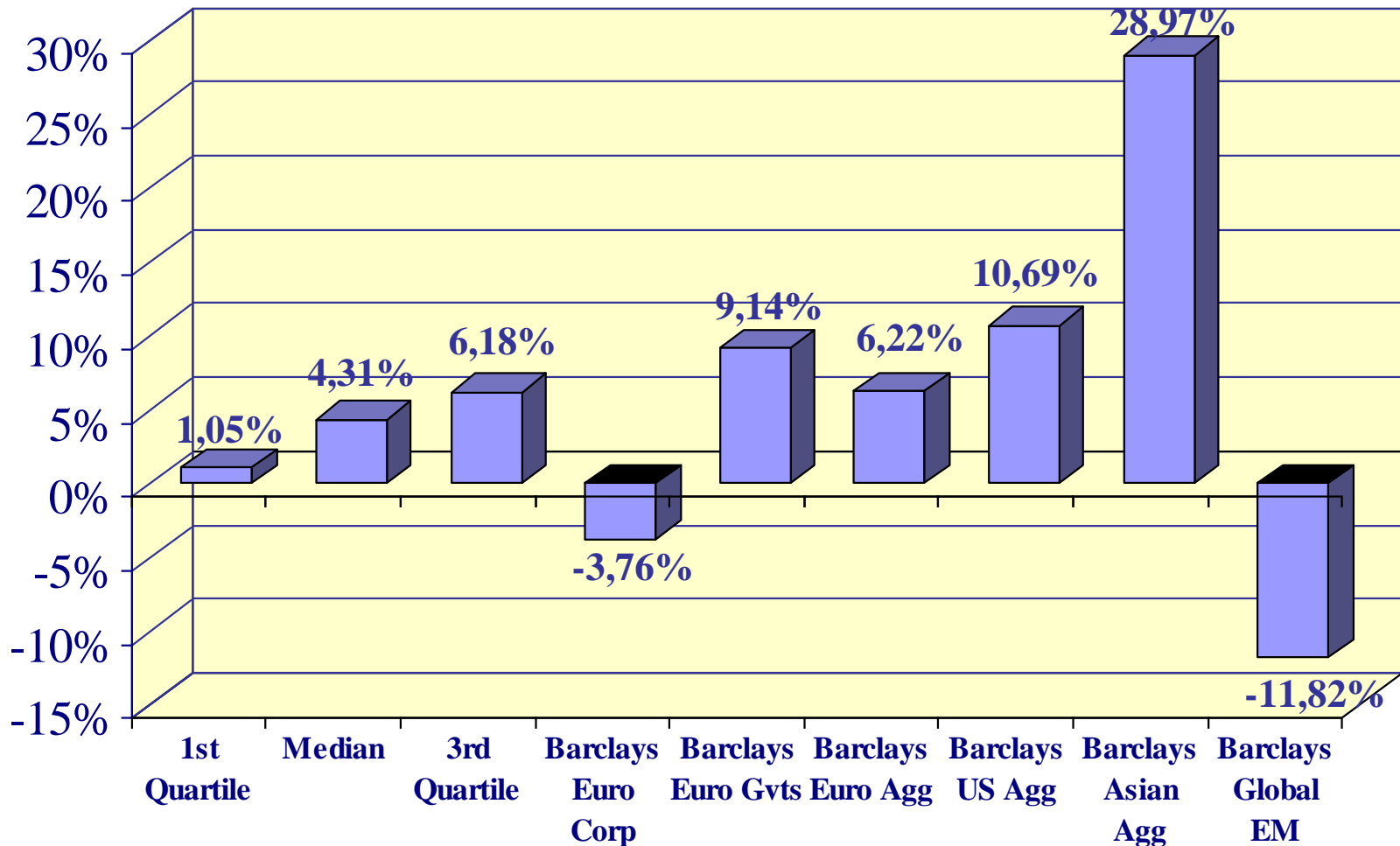
Actions/Aandelen



Rendements par classe d'actifs

Rendementen per activaklasse

Obligations/Obligaties



Comparaison avec des IRP à l'étranger

Vergelijking met IBP's in het buitenland

	Rendement 2008	% actions
IRP Suisses/ Zwitserse IBP's	-12,0%	
IRP Autrichiennes/ Oostenrijkse IBP's	-13,1%	
IRP Irlandaises/ Ierse IBP's	-34%	66% -> 48%
Oil Fund (NOR)	-25,1%	
ABP (NL)	-20,2%	
LGPI (FIN)	-20,6%	48% -> 37%
AP3 (SW)	-19,7%	46%



Agenda

- | | |
|---------------------------|---------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

Financement - Financiering

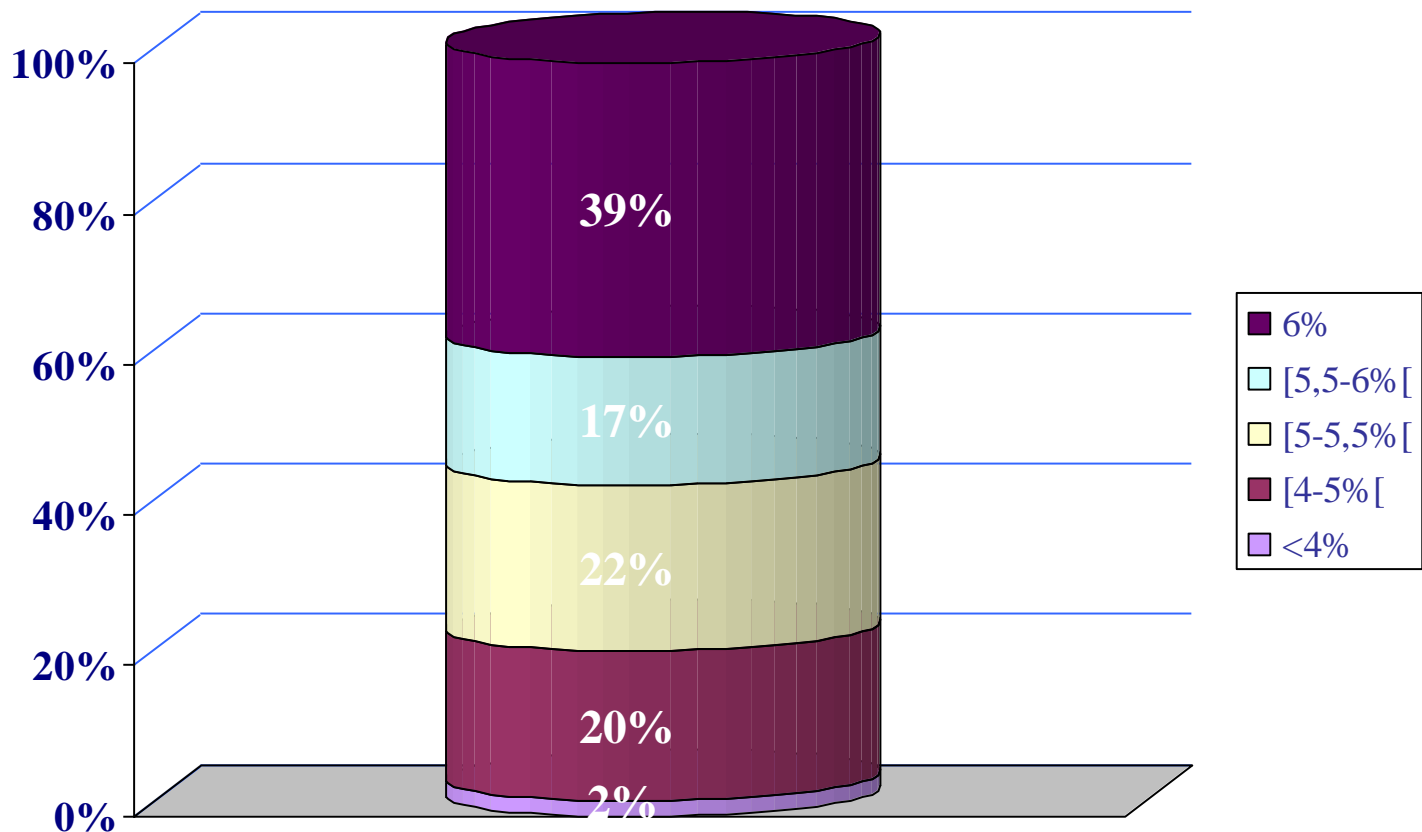
- $\frac{\text{Patrimoine}}{\text{PCT} + \text{SM}}$ $\frac{\text{Vermogen}}{\text{KTV} + \text{SM}}$
 - $\frac{\text{Patrimoine}}{\text{PLT} + \text{SM}}$ $\frac{\text{Vermogen}}{\text{LTV} + \text{SM}}$
- *PCT : Provisions techniques à court terme*
KTV : Korte termijn technische voorzieningen
 - *PLT : Provisions techniques à long terme*
LTV : Lange termijn technische voorzieningen
 - *MS : Marge de solvabilité*
SM : Solvabiliteitsmarge

Financement-Financiering

Nombre/Aantal	66
Patrimoine/Vermogen	7,8 mia EUR
Financement/ Financiering	<ul style="list-style-type: none">• PCT/KTV: 112%• PLT/LTV: 97%

Financement-Financiering

Plans de financement – Taux d'actualisation Financieringsplan - Actualisatievoet



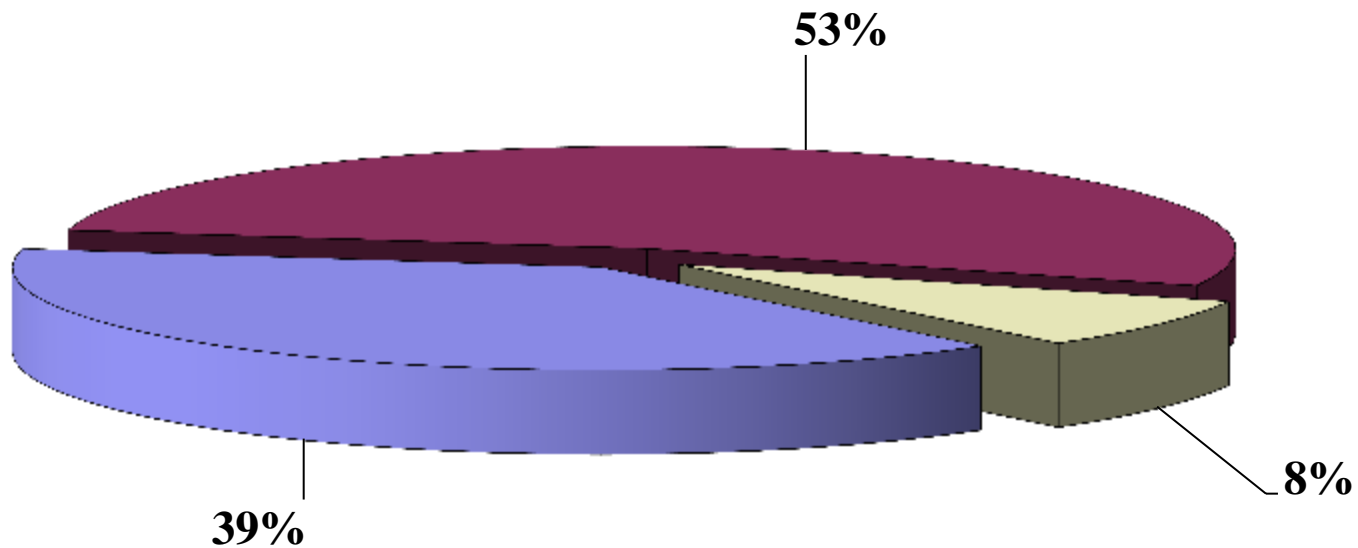


Agenda

- | | |
|----------------------------|--------------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

Changement d'allocation des actifs (% IRP)

Verandering v/d allocatie v/d activa(% IBP)

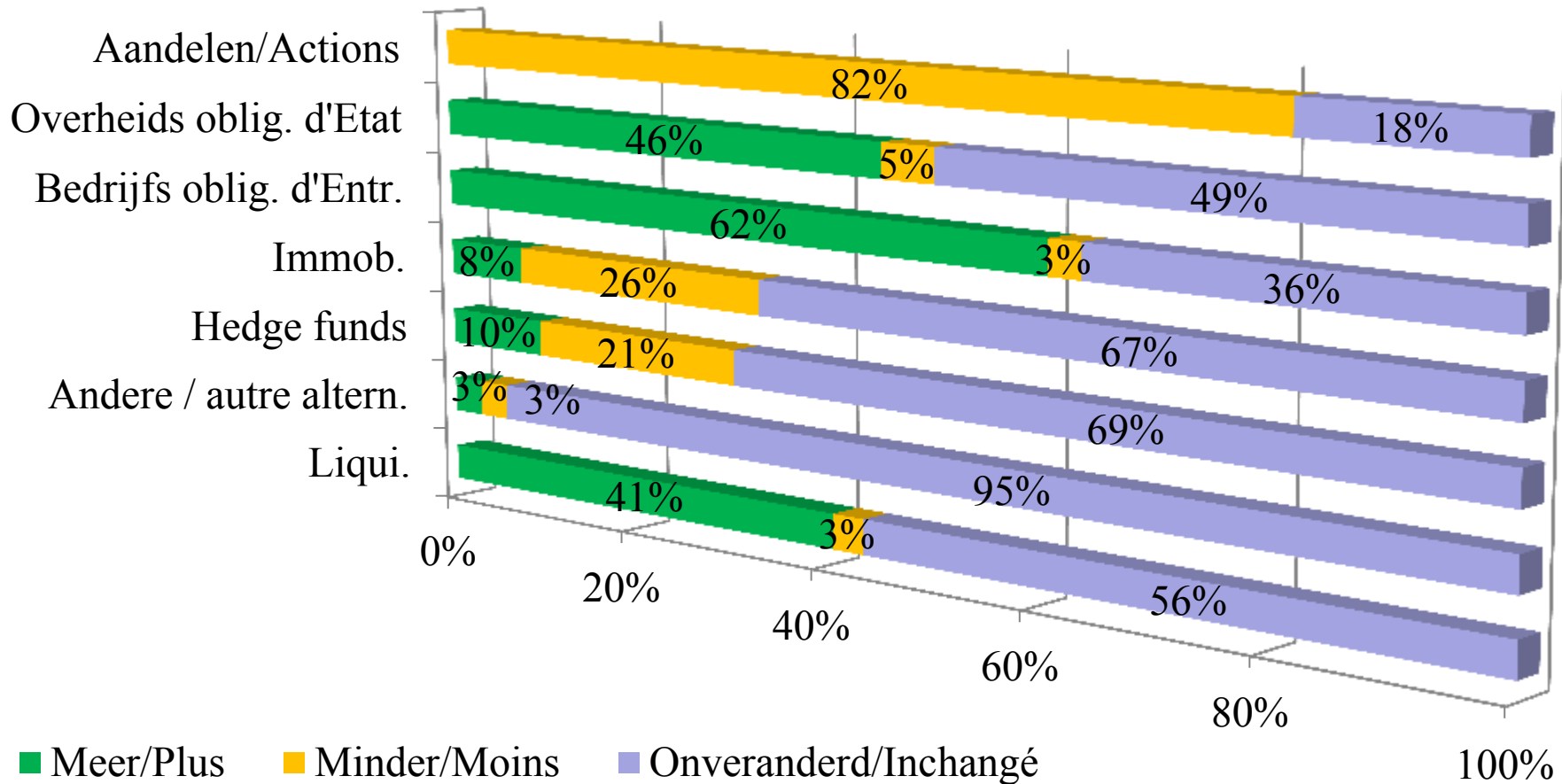
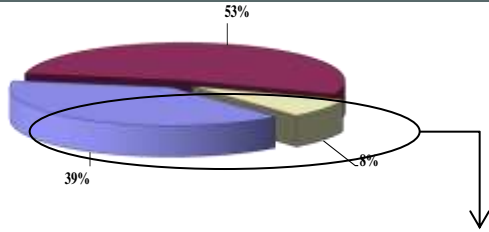


■ Oui / Ja ■ Non / Neen ■ Overweegt dit te doen / Envisage de le faire

83 IBP's die 9,0 miljard Euro vertegenwoordigen namen deel
83 IRP représentant 9,0 milliards d'Euro ont participé

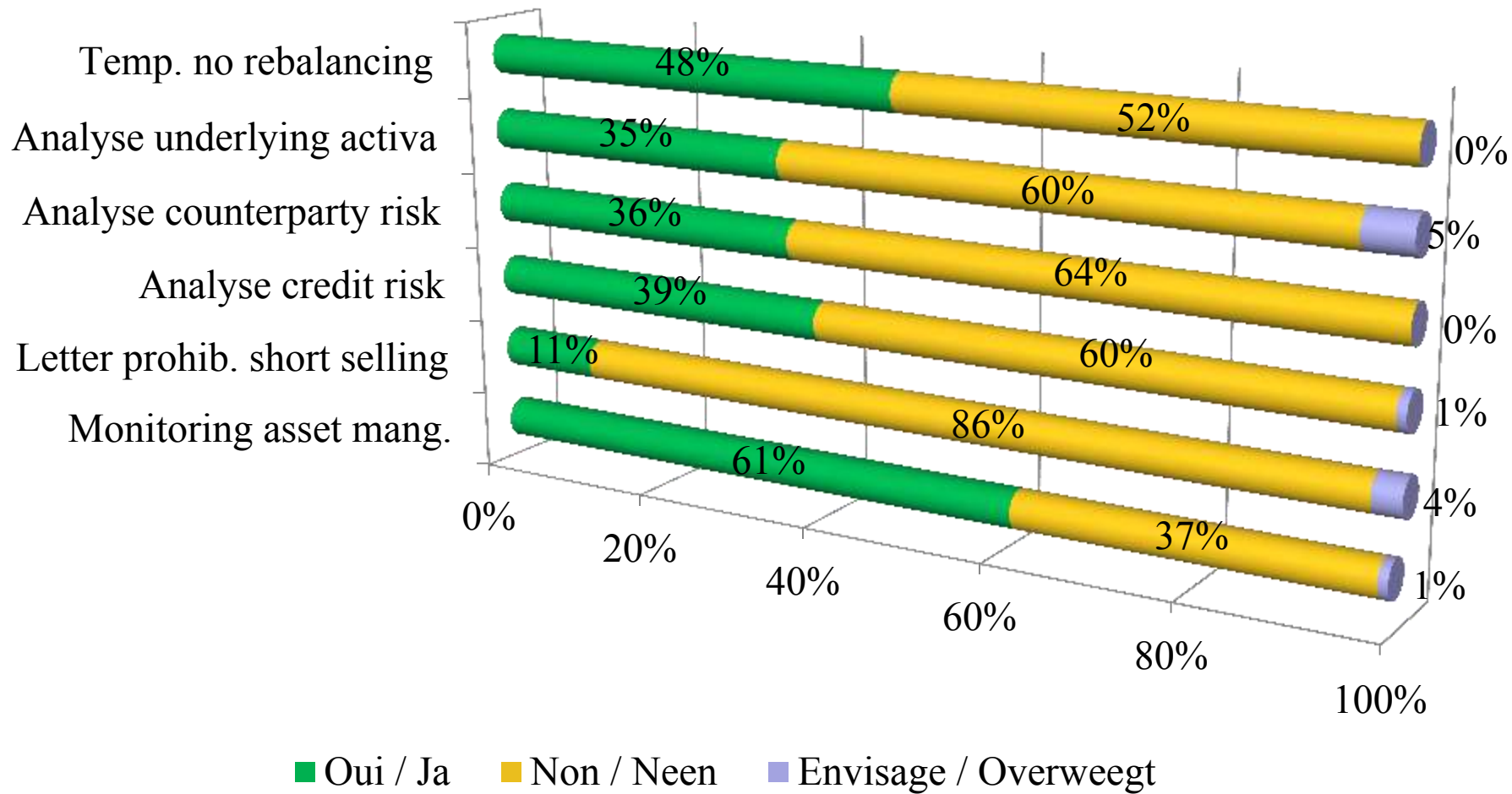
Changement d'allocation des actifs (% IRP)

Verandering v/d allocatie v/d activa(% IBP)



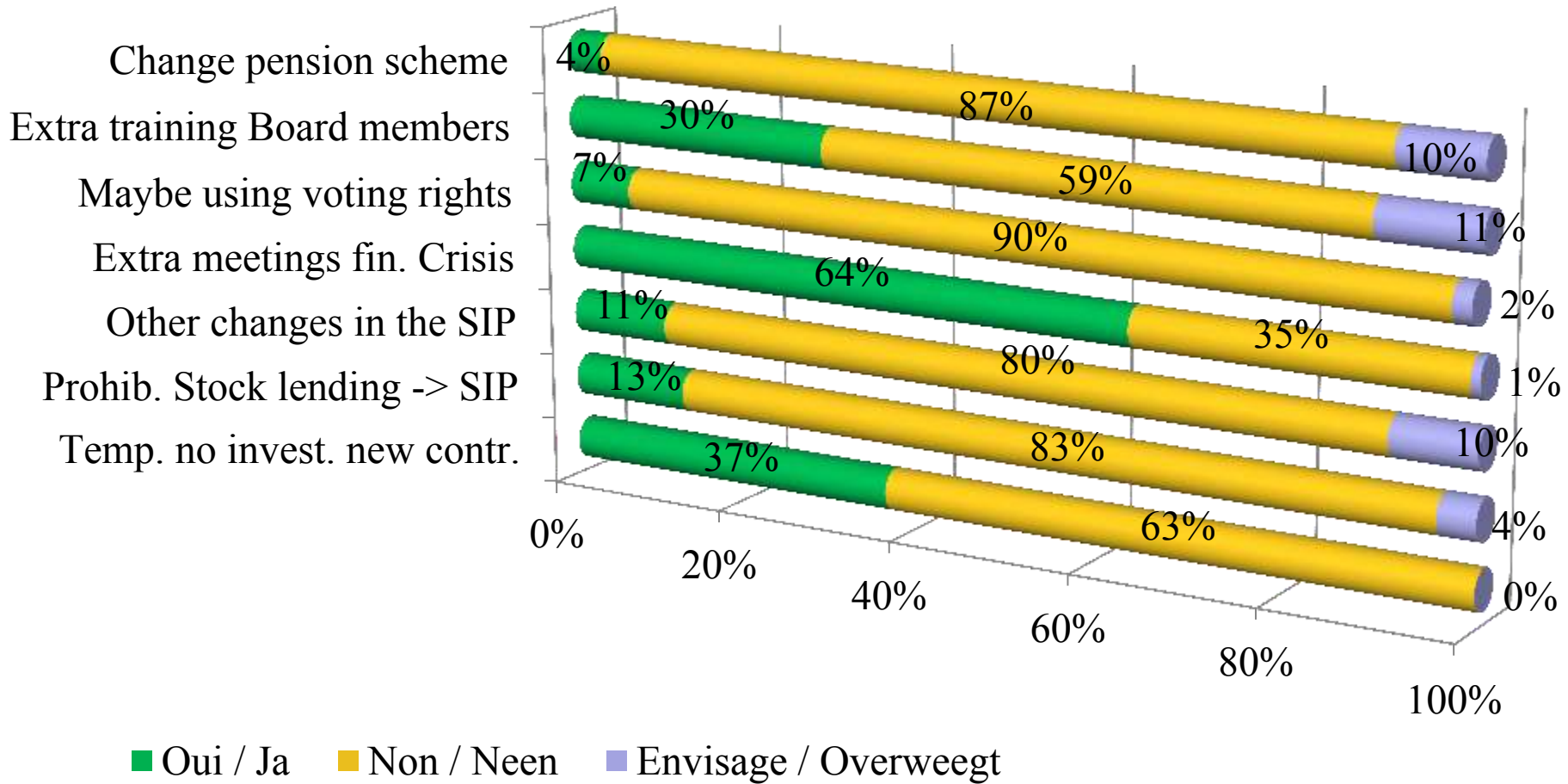
Changements de gestion (% IRP)

Veranderingen in het beheer (% IBP)



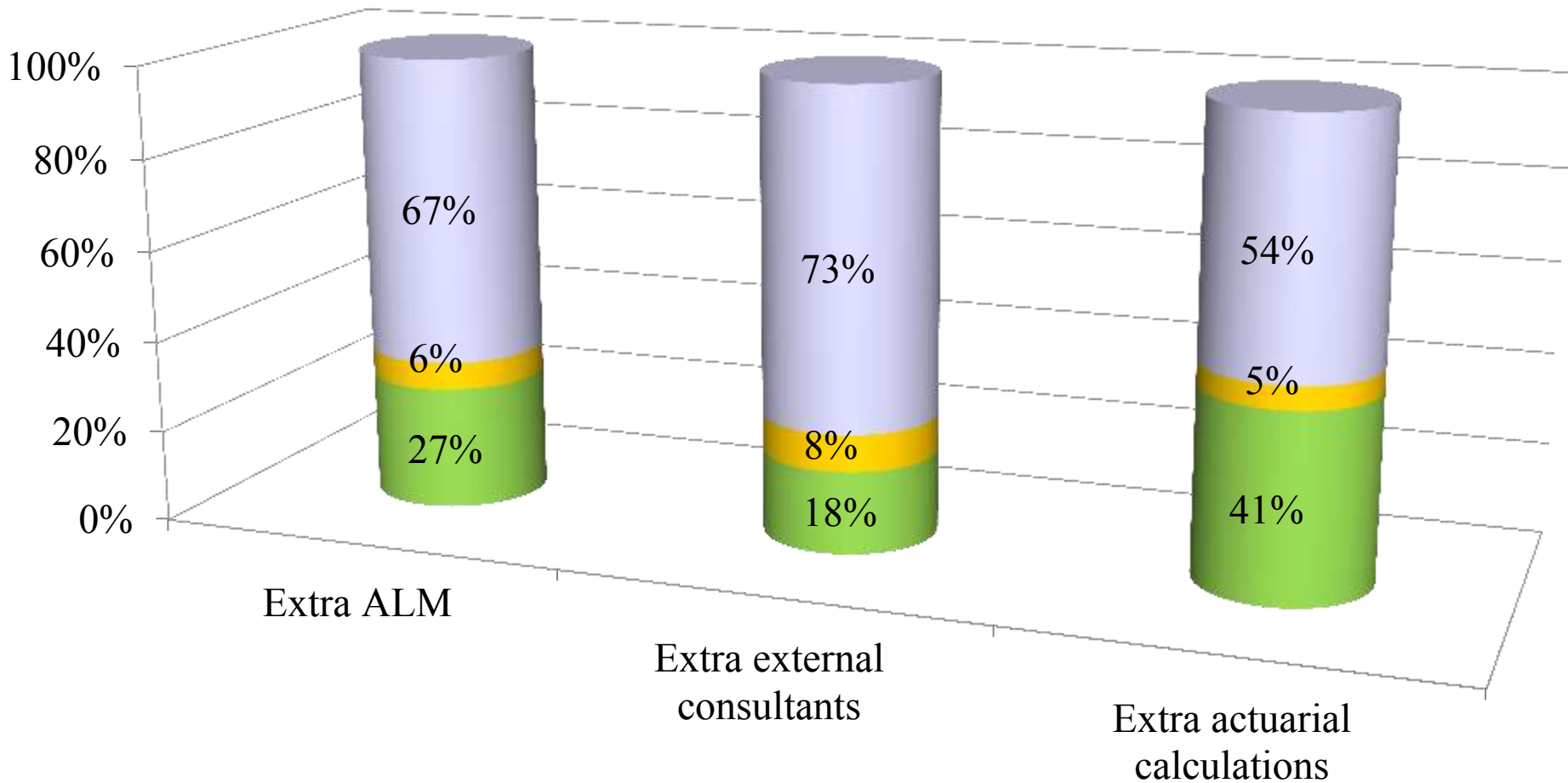
Changements de gestion (% IRP)

Veranderingen in het beheer (% IBP)



Appel (% IRP)

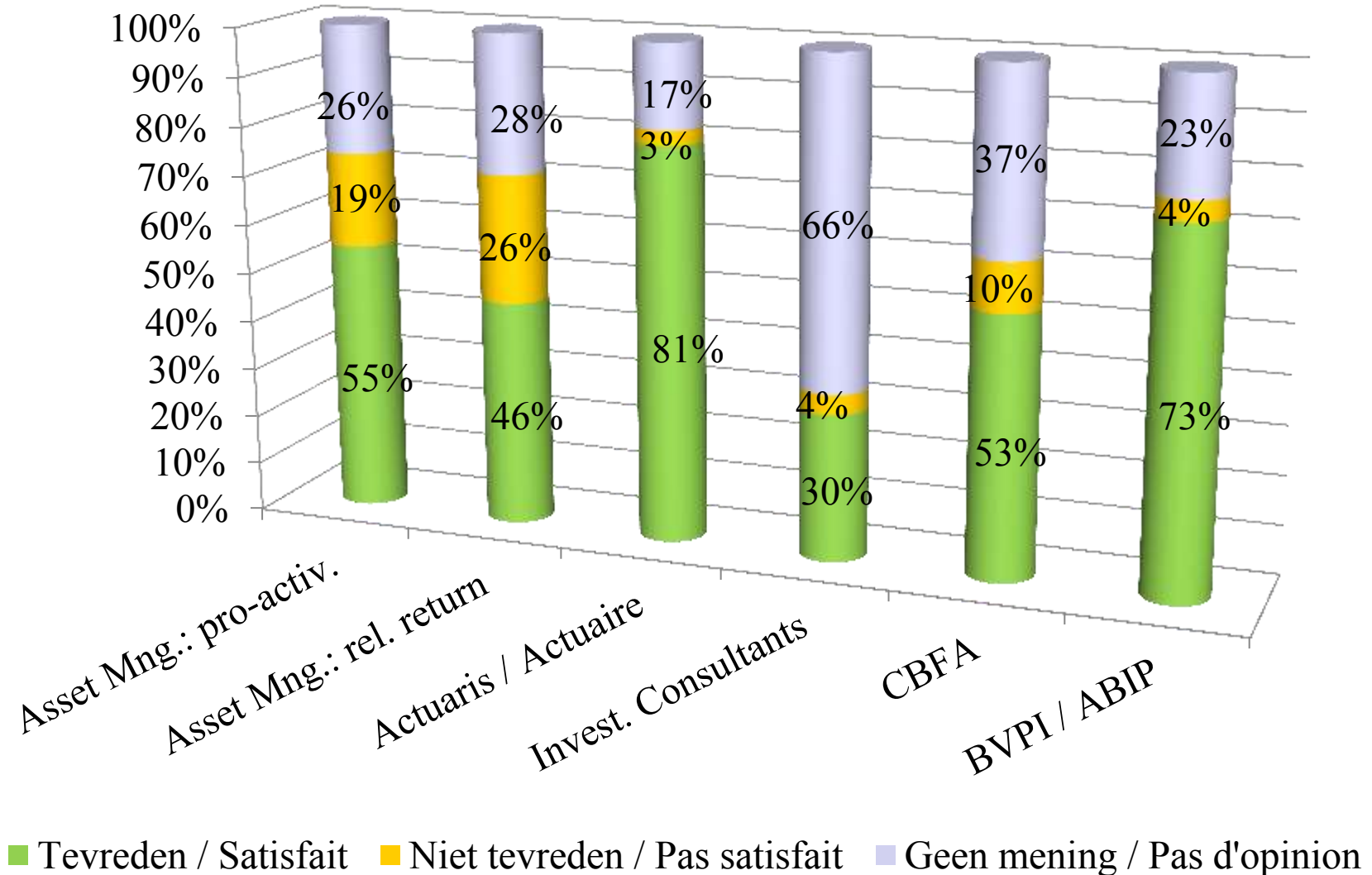
Beroep op (% IBP)



	Extra ALM	Extra external consultants	Extra actuarial calculations
Onveranderd (Plus)	27%	18%	41%
Minder frequent.	6%	8%	5%
Inchangé / Onveranderd	67%	73%	54%

Niveau de satisfaction (% IRP)

Niveau van tevredenheid (% IBP)





Agenda

- | | |
|---------------------------|-------------------|
| 1. Echantillon | Staal |
| 2. Répartition des avoirs | Activaspreiding |
| 3. Rendements | Rendementen |
| 4. Financement | Financiering |
| 5. Crise financière | Financiële crisis |
| 6. Conclusions | Conclusies |

Conclusions-Conclusies

- 2008 :

- Une année très difficile
- Rendements réels négatifs sur 10 ans mais très décents sur le long terme (>15 ans)
- Chute importante du poids des actions
- Arrêt de rebalancing et invest. nouvelles contrib.
- Les IRP ont pris des mesures / tirés des leçons

- 2008 :

- Een zeer moeilijk jaar
- Reëel rendement negatief op 10 jaar maar op lange termijn (>15jaar) zeer degelijk
- Sterke daling van het gewicht van aandelen
- Geen rebalancing en niet beleggen van nieuwe bijdragen
- IBP's hebben maatregelen genomen / lessen getrokken

Concours/Wedstrijd

- Quel est le rendement moyen non-pondéré de 3 des plus gros fonds de pension belges calculé entre le 1er janvier 2009 et le 30 avril 2009 ?
- Wat is het niet-gewogen gemiddelde rendement van 3 van de grootste Belgische IBP's, berekend tussen 1 januari 2009 en 30 april 2009 ?





Thank you
for your attention