76.085/16

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FEDERAL
SECURITE SOCIALE

Arrêté royal visant à déterminer les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer la prestation de pension complémentaire attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite

PHILIPPE, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la loi-programme (I) du 24 décembre 2002, l'article 48, § 1er/2, alinéa 1er, point 6, inséré par la loi du 26 décembre ;

Vu la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale, l'article 26, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, inséré par loi du 26 décembre 2022 ;

Vu la loi du 15 mai 2014 portant des dispositions diverses, l'article 39, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, inséré par la loi du 26 décembre 2022 ;

Vu la loi du 18 février 2018 portant des dispositions diverses en matière de pensions complémentaires et instaurant une pension complémentaire pour les travailleurs indépendants personnes physiques, pour les conjoints aidants et pour les aidants indépendants, l'article 6, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, inséré par la loi du 26 décembre 2022 ;

Vu la loi du 6 décembre 2018 instaurant une pension libre complémentaire pour les travailleurs salariés et portant des dispositions diverses en matière de pensions complémentaires, l'article 10, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, inséré par la loi du 26 décembre 2022 ;

KONINKRIJK BELGIE

FEDERALE OVERHEIDSDIENST
SOCIALE ZEKERHEID

Koninklijk besluit tot vaststelling van de hypothesen en de methodologie voor de berekening van de verwachte aanvullende pensioenprestatie in het pensioenoverzicht

FILIP, Koning der Belgen,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de programmawet (I) van 24 december 2002, artikel 48, § 1/2, eerste lid, 6, ingevoegd bij de wet van 26 december;

Gelet op de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid, artikel 26, § 1/2, eerste lid, 5, ingevoegd bij de wet van 26 december 2022;

Gelet op de wet van 15 mei 2014 houdende diverse bepalingen, artikel 39, § 1/2, eerste lid, 5, ingevoegd bij de wet van 26 december 2022;

Gelet op de wet van 18 februari 2018 houdende diverse bepalingen inzake aanvullende pensioenen en tot instelling van een aanvullend pensioen voor de zelfstandigen actief als natuurlijk persoon, voor de meewerkende echtgenoten en voor de zelfstandige helpers, artikel 6, § 1/2, eerste lid, 5, ingevoegd bij artikel 56, 3°, van de wet van 26 december 2022;

Gelet op de wet van 6 december 2018 tot instelling van een vrij aanvullend pensioen voor de werknemers en houdende diverse bepalingen inzake aanvullende pensioenen, artikel 10, § 1/2, eerste lid, 5, ingevoegd bij de wet van 26 december 2022;

Vu l'avis n° 42 de la Commission des pensions complémentaires, donné le 29 février 2024 ;

Vu les avis n° 17 et 17bis de la Commission des Pensions Complémentaires pour Indépendants, donné le 29 février 2024 ;

Vu l'avis de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), donné le 19 février 2024 ;

Vu l'avis de l'Inspecteur des Finances, donné le ;

Vu l'accord de la Secrétaire d'Etat au Budget, donné le ;

Vu l'avis n° du Conseil d'Etat, donné le en application de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 2°, des lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Sur la proposition du Ministre de l'Économie, du Ministre des Indépendants et de la Ministre des Pensions,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Article 1er. Pour l'application du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° IRP : une institution de retraite professionnelle au sens de l'article 2, alinéa 1er, 1°, de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle ;

2° entreprise d'assurance : une entreprise au sens de l'article 5, alinéa 1er, 1°, de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;

3° branche 21 : une assurance-vie avec rendement garanti, telle que mentionnée à l'Annexe II de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;

Gelet op het advies nr. 42 van de Commissie voor Aanvullende Pensioenen, gegeven op 29 februari 2024;

Gelet op de adviezen nr. 17 en 17bis van de Commissie voor Aanvullende Pensioenen voor de Zelfstandigen, gegeven op 29 februari 2024;

Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), gegeven op 19 februari 2024;

Gelet op het advies van de Inspecteur van Financiën, gegeven op ;

Gelet op de akkoordbevinding van de Staatssecretaris voor Begroting, d.d. ;

Gelet op het advies nr. van de Raad van State, gegeven op in toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Op de voordracht van de Minister van Economie, de Minister van Zelfstandigen en de Minister van Pensioenen,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

Artikel 1. Voor de toepassing van dit besluit wordt verstaan onder:

1° IBP: een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening in de zin van artikel 2, eerste lid, 1°, van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

2° verzekeringsonderneming: een onderneming bedoeld in artikel 5, eerste lid, 1°, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;

3° tak 21: een levensverzekering met gewaarborgd rendement, zoals vermeld in bijlage II van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;

4° branche 23 : une assurance-vie liée à des fonds d'investissement, telle que mentionnée à l'Annexe II de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;

5° FSMA : l'Autorité des services et marchés financiers, instituée par l'article 44 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers ;

6° SIGeDIS : l'ASBL SIGeDIS, créée conformément à l'article 12 de l'arrêté royal du 12 juin 2006 portant exécution du Titre III, Chapitre II, de la loi du 23 décembre 2005 relative au pacte de solidarité entre les générations.

4° tak 23: een levensverzekering verbonden met beleggingsfondsen, zoals vermeld in bijlage II van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;

5° FSMA: de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, ingesteld door artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

6° SIGeDIS: de vzw SIGeDIS, opgericht overeenkomstig artikel 12 van het koninklijk besluit van 12 juni 2006 tot uitvoering van Titel III, Hoofdstuk II, van de wet van 23 december 2005 betreffende het generatiepact.

Art. 2. § 1er. Pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 23 ou gérés par une IRP selon une obligation de moyen, les organismes de pension calculent, le cas échéant, le scénario le plus réaliste, un scénario favorable et un scénario défavorable de la prestation attendue conformément à l'annexe I.

§ 2. Pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 21 ou gérés par une IRP selon une obligation de résultat, les organismes de pension calculent, le cas échéant, le scénario le plus réaliste, un scénario favorable et un scénario défavorable de la prestation attendue conformément à l'annexe II.

§ 3. Pour les engagements de pension et les conventions de pension dont la gestion est répartie sur une branche 21 ou une obligation de résultat et une branche 23 ou une obligation de moyen, les organismes de pension calculent, le cas échéant, le scénario le plus réaliste, un scénario favorable et un scénario défavorable de la prestation attendue de manière proportionnelle conformément à l'annexe I et à l'annexe II.

Art. 3. Sans préjudice de l'article 4, les contributions futures qui, le cas échéant, sont prises en compte dans les calculs visés à l'article 2, sont celles qui sont

Art. 2. § 1. Voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 23 of beheerd door een IBP met een middelverbintenis, berekenen de pensioeninstellingen, in voorkomend geval, een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie overeenkomstig bijlage I.

§ 2. Voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in een tak 21 of beheerd door een IBP met een resultaatsverbintenis, berekenen de pensioeninstellingen, in voorkomend geval, een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie overeenkomstig bijlage II.

§ 3. Voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten waarbij het beheer wordt gespreid over tak 21 of een resultaatsverbintenis en tak 23 of een middelverbintenis, berekenen de pensioeninstellingen, in voorkomend geval, een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie proportioneel overeenkomstig bijlage I en bijlage II.

Art. 3. Onverminderd artikel 4 zijn de toekomstige bijdragen die in voorkomend geval in aanmerking worden genomen bij de berekeningen bedoeld in

disponibles à la dernière date de recalcul prévue par le règlement de pension ou la convention de pension et dont sont déduits, s'il y a lieu, les charges fiscales et parafiscales, les coûts et la partie destinée au financement de couvertures supplémentaires ou de prestations de solidarité, appliqués à cette date.

artikel 2, deze die beschikbaar zijn op de laatste herberekeningsdatum bepaald in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst en waarvan, indien van toepassing, de op die datum toegepaste fiscale en parafiscale lasten, kosten en het deel voor de financiering van bijkomende dekkingen of van solidariteitsprestaties in mindering zijn gebracht.

Art. 4. Les calculs visés à l'article 2 sont effectués selon les caractéristiques spécifiques de l'engagement de pension ou de la convention de pension. Il convient ainsi, le cas échéant, de s'écarter des contributions à prendre en compte, telles que visées à l'article 3, et/ou des rendements attendus, tels qu'établis et publiés par la FSMA conformément à l'annexe I et à l'annexe II.

Art. 4. De berekeningen bedoeld in artikel 2 gebeuren volgens de specifieke eigenschappen van de pensioentoezegging of de pensioenovereenkomst. In voorkomend geval moet hierdoor worden afgeweken van de in aanmerking te nemen bijdragen zoals bedoeld in artikel 3 en/of van de verwachte rendementen zoals vastgesteld en gepubliceerd door de FSMA overeenkomstig bijlage I en bijlage II.

Tout écart a pour but de fournir à l'affilié une image aussi fidèle que possible de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre lors de sa mise à la retraite.

Elke afwijking heeft als doel de aangeslotene een zo getrouw mogelijk beeld te geven van het aanvullend pensioen dat hij/zij kan verwachten bij pensionering.

Les prestations attendues calculées en vertu de cette arrêté n'ont pas de valeur probante.

De verwachte presaties berekend op grond van dit besluit hebben geen bewijswaarde.

Art. 5. Les calculs visés à l'article 2 sont opérés pour chaque affilié conformément à sa situation individuelle spécifique.

Art. 5. De berekeningen bedoeld in artikel 2 gebeuren voor iedere aangeslotene overeenkomstig zijn/haar specifieke individuele situatie.

Art. 6. § 1er. Les montants des trois scénarios de la prestation attendue qui sont présentés dans le relevé des droits à retraite sont arrondis comme suit :

- les montants supérieurs à 10 000 sont arrondis au millier le plus proche ;
- les montants compris entre 1 000 et 10 000 sont arrondis à la centaine la plus proche ;
- les montants compris entre 10 et 1 000 sont arrondis à la dizaine la plus proche ;
- les montants inférieurs à 10 ne sont pas arrondis.

Art. 6. § 1. De bedragen van de drie scenario's van de verwachte prestatie die in het pensioenoverzicht worden getoond, worden als volgt afgerond:

- bedragen groter dan 10.000 worden afgerond tot op het 1.000-tal;
- bedragen tussen 1.000 en 10.000 worden afgerond tot op het 100-tal;
- bedragen tussen 10 en 1.000 worden afgerond tot op het 10-tal;
- bedragen kleiner dan 10 worden niet afgerond.

Les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le

De pensioeninstellingen kunnen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies de

biais des instructions de déclaration DB2P, l'arrondissement de ces montants.

§ 2. Les montants des trois scénarios de la prestation attendue que l'organisme de pension calcule et déclare à SIGeDIS sont des montants nominaux, qui ne sont pas corrigés pour tenir compte de l'inflation.

Art. 7. L'organisme de pension documente la manière dont il calcule les trois scénarios de la prestation attendue.

Sur demande, l'organisme de pension expose son mode de calcul à la FSMA.

Art. 8. § 1er. Par dérogation à l'article 4, une période transitoire de trois ans est prévue, à savoir pour les relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026, au 1er janvier 2027 et au 1er janvier 2028, période durant laquelle l'organisme de pension sera dispensé de tenir compte du fait que la formule de pension prévue par le règlement de pension ou la convention de pension change à des moments prédéfinis sur la base de critères préétablis.

§ 2. Par dérogation à l'article 5, une période transitoire de trois ans est prévue, à savoir pour les relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026, au 1er janvier 2027 et au 1er janvier 2028, période durant laquelle l'organisme de pension pourra déroger au principe de la détermination individualisée du rendement à appliquer pour procéder au calcul des trois scénarios de la prestation attendue d'un affilié. Pendant la période transitoire, l'organisme de pension pourra, par dérogation à l'étape 5 de l'annexe I, appliquer le portefeuille type « neutre », tel que décrit à l'étape 1 de l'annexe I, quelle que soit l'allocation réelle d'actifs applicable aux réserves et aux contributions de l'affilié concerné.

Art. 9. Le présent arrêté entre en vigueur le dixième jour suivant sa publication au Moniteur belge.

Art. 10. Le ministre qui a l'Économie dans ses attributions, le ministre qui a les Indépendants dans ses attributions et le ministre qui a les Pensions dans ses attributions sont chargés, chacun en ce qui le concerne, de l'exécution du présent arrêté.

afronding van de bedragen toevertrouwen aan SIGeDIS.

§ 2. De bedragen van de drie scenario's van de verwachte prestatie die de pensioeninstelling berekent en aangeeft aan SIGeDIS betreffen nominale bedragen, die geen correctie maken voor inflatie.

Art. 7. De pensioeninstelling documenteert de wijze waarop ze de drie scenario's van de verwachte prestatie berekent.

Op verzoek licht de pensioeninstelling haar berekeningswijze toe aan de FSMA.

Art. 8. § 1. In afwijking van artikel 4 wordt voorzien in een overgangsperiode van 3 jaar, namelijk voor de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari 2026, op 1 januari 2027 en op 1 januari 2028, waarin de pensioeninstelling geen rekening moet houden met het feit dat de pensioenformule in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst op vooraf vastgestelde ogenblikken wijzigt op basis van vooraf vastgestelde criteria.

§ 2. In afwijking van artikel 5 wordt voorzien in een overgangsperiode van 3 jaar, namelijk voor de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari 2026, op 1 januari 2027 en op 1 januari 2028, waarin de pensioeninstelling mag afwijken van het principe van geïndividualiseerde vaststelling van het toe te passen rendement voor de berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie van een aangeslotene. De pensioeninstellingen mogen in afwijking van stap 5 van bijlage I, gedurende de overgangsperiode de "neutrale" modelportefeuille, zoals beschreven in stap 1 van bijlage I, toepassen ongeacht de werkelijke activaverdeling van toepassing op de reserves en de bijdragen van de betrokken aangeslotene.

Art. 9. Dit besluit treedt in werking de tiende dag na de bekendmaking ervan in het Belgisch Staatsblad.

Art. 10. De minister bevoegd voor Economie, de minister bevoegd voor de Zelfstandigen en de minister bevoegd voor Pensioenen, zijn, ieder wat hen betreft, belast met de uitvoering van dit besluit.

Donné à , le

Gegeven te

Par le Roi :

Van Koningswege:

Le Ministre de l'Économie,

De Minister van Economie,

Pierre-Yves DERMAGNE

Le Ministre des Indépendants,

De Minister van Zelfstandigen,

David CLARINVAL

La Ministre des Pensions,

De Minister van Pensioenen,

Karine LALIEUX

ANNEXE I : Méthode de calcul du scénario le plus réaliste, d'un scénario favorable et d'un scénario défavorable de la prestation attendue pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 23 ou gérés par une IRP selon une obligation de moyen

Note préliminaire :

Lors de chacune des étapes exposées ci-dessous, il convient de tenir compte, le cas échéant, des caractéristiques spécifiques visées à l'article 4. Il est, pour cette raison, possible de s'écarter de la méthode de calcul standard présentée dans cette annexe. Vu la grande diversité d'engagements de pension et de conventions de pension, cela peut être nécessaire à chaque étape du calcul.

Dans ce cas, il peut arriver qu'il faille, pour calculer les scénarios de la prestation attendue, s'écarter des rendements attendus tels qu'établis et publiés par la FSMA conformément aux étapes 2 à 4.

Tout écart a pour but de fournir à l'affilié une image aussi fidèle que possible de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre lors de sa mise à la retraite.

Conformément à l'article 7, l'organisme de pension documente le mode de calcul qu'il applique.

Chacune des étapes présentées ci-dessous est en principe accomplie par la FSMA ou, selon le cas, par les organismes de pension. Il n'empêche toutefois que les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le biais des instructions de déclaration DB2P, le soin de prendre en charge certaines étapes.

Étape 1 - Portefeuilles types

Le calcul des scénarios de la prestation attendue s'effectue sur la base des portefeuilles types énumérés ci-dessous, lesquels sont répartis en fonction de l'allocation de leurs actifs sous-jacents en obligations d'État, obligations d'entreprises et actions :

BIJLAGE I: Berekeningsmethode voor een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 23 of beheerd door een IBP met een middelverbintenis

Voorafgaande noot :

Bij elk van de onderstaande stappen dienen, in voorkomend geval, de specifieke eigenschappen, zoals bedoeld in artikel 4, in rekening te worden gebracht. Om deze reden is het mogelijk dat wordt afgeweken van deze standaard berekeningsmethode. Gezien de grote verscheidenheid aan pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten kan dit noodzakelijk zijn in elke stap van de berekening.

In dergelijk geval is het mogelijk dat voor de berekening van de scenario's van de verwachte prestatie wordt afgeweken van de verwachte rendementen zoals vastgesteld en gepubliceerd door de FSMA overeenkomstig stappen 2 tot en met 4.

Elke afwijking heeft als doel de aangeslotene een zo getrouw mogelijk beeld te geven van het aanvullend pensioen dat hij/zij kan verwachten bij pensionering.

Overeenkomstig artikel 7 documenteert de pensioeninstelling de door haar gehanteerde berekeningswijze.

Elk van de onderstaande stappen wordt in principe uitgevoerd door de FSMA dan wel de pensioeninstellingen. Dit belet niet dat de pensioeninstellingen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies bepaalde stappen kunnen toevertrouwen aan SIGeDIS.

Stap 1 – Modelportefeuilles

De berekening van de scenario's van de verwachte prestatie gebeurt op basis van de volgende modelportefeuilles die worden ingedeeld op basis van hun onderliggende activatoewijzing in overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen:

Naam van de modelportefeuille / Nom du portefeuille type	**Classificatie op basis van de activatoewijzing / Classification sur la base de l'allocation d'actifs**	**Referentieportefeuille voor de berekening van het verwacht rendement / Portefeuille de référence pour le calcul du rendement attendu**
Pensioentoezeggingen of pensioenovereenkomsten die verwijzen naar de OLO's / Engagements de pension ou conventions de pension faisant référence aux OLO	• Overheidsobligaties: 100 % • Obligations d'État : 100%	• Overheidsobligaties: 100 % • Obligations d'État : 100%
Zeer defensief / Très défensif	• Vastrentend: 80 % - 100 % • Niet-vastrentend: 0 % - 20 % • À revenu fixe : 80 % -100 % • À revenu variable :0 %-20 %	• Overheidsobligaties: 75 % • Bedrijfsobligaties: 25 % • Obligations d'État : 75 % • Obligations d'entreprises : 25 %
Defensief / Défensif	• Vastrentend: 60 % - 80 % • Niet-vastrentend: 20 % - 40 % • À revenu fixe : 60 % - 80 % • À revenu variable : 20 % - 40 %	• Overheidsobligaties: 45 % • Bedrijfsobligaties: 20 % • Aandelen: 35 % • Obligations d'État : 45 % • Obligations d'entreprises : 20 % • Actions : 35 %
Neutraal / Neutre	• Vastrentend: 40 % - 60 % • Niet-vastrentend: 40 % - 60 % • À revenu fixe : 40 % - 60 % • À revenu variable : 40 % - 60 %	• Overheidsobligaties: 35 % • Bedrijfsobligaties: 15 % • Aandelen: 50 % • Obligations d'État : 35 % • Obligations d'entreprises : 15 % • Actions : 50 %
Dynamisch / Dynamique	• Vastrentend: 20 % - 40 % • Niet-vastrentend: 60 % - 80 % • À revenu fixe : 20 % - 40 % • À revenu variable : 60 % - 80 %	• Overheidsobligaties: 20 % • Bedrijfsobligaties: 15 % • Aandelen: 65 % • Obligations d'État : 20 % • Obligations d'entreprises : 15 % • Actions : 65 %
Zeer dynamisch / Très dynamique	• Vastrentend: 0 % - 20 % • Niet-vastrentend: 80 % - 100 % • À revenu fixe : 0 % - 20 % • À revenu variable : 80 % - 100 %	• Overheidsobligaties: 10 % • Bedrijfsobligaties: 10 % • Aandelen: 80 % • Obligations d'État : 10 % • Obligations d'entreprises : 10 % • Actions : 80 %

Étape 2 – Détermination du rendement attendu pour le scénario le plus réaliste des différents portefeuilles types

Stap 2 - Vaststelling van het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario van de verschillende modelportefeuilles

§ 1er. Un rendement attendu pour le scénario le plus réaliste est déterminé, chaque année, par portefeuille type.

A cette fin, la FSMA calcule, pour chaque portefeuille de référence associé à un portefeuille type donné, tel qu'indiqué dans la troisième colonne du tableau à l'étape 1, la moyenne géométrique au 1er juin des rendements mensuels historiques depuis le 1er janvier 2002, en se fondant sur un indice de référence représentatif pour les obligations d'État dans la zone euro et, le cas échéant, pour les obligations d'entreprises dans la zone euro et pour les actions dans le monde, y compris sur les marchés émergents.

Le rendement attendu est, pour les différents portefeuilles types, calculé comme suit :

rendement attendu =
rendement attendu des obligations d'État *
allocation d'actifs en obligations d'État
+ rendement attendu des obligations d'entreprises *
allocation d'actifs en obligations d'entreprises
+ rendement attendu des actions * allocation d'actifs
en actions

§ 2. Chaque année, avant le 1er novembre, la FSMA publie sur son site web le rendement attendu pour le scénario le plus réaliste, tel que déterminé sur la base du § 1er, de chaque portefeuille type. Les rendements attendus publiés sont applicables pour l'établissement des relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier de l'année suivante.

La FSMA publie sur son site web, au plus tard le 31 octobre 2025, pour la première fois le rendement attendu pour le scénario le plus réaliste des différents portefeuilles types qui s'appliquera aux relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026.

Étape 3 – Détermination des rendements attendus pour le scénario favorable et le scénario défavorable des différents portefeuilles types

§ 1er. Le rendement attendu pour le scénario favorable est obtenu en ajoutant un delta positif au

§ 1. Jaarlijks wordt per modelportefeuille een verwacht rendement voor het meest realistisch scenario vastgesteld.

Hiervoor berekent de FSMA voor elke referentieportefeuille van elke modelportefeuille, weergegeven in de derde kolom van de tabel in stap 1, het geometrisch gemiddelde op 1 juni van de historische maandelijkse rendementen sinds 1 januari 2002 op basis van een representatieve referentie-index voor overheidsobligaties in de eurozone en, in voorkomend geval, voor bedrijfsobligaties in de eurozone en voor aandelen in de wereld, inclusief opkomende markten.

Voor de respectievelijke modelportefeuilles wordt het verwacht rendement als volgt berekend:

verwacht rendement =
verwacht rendement overheidsobligaties *
activatoewijzing overheidsobligaties
+ verwacht rendement bedrijfsobligaties *
activatoewijzing bedrijfsobligaties
+ verwacht rendement aandelen * activatoewijzing
aandelen

§ 2. De FSMA publiceert jaarlijks vóór 1 november voor elke modelportefeuille het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario, zoals vastgesteld op basis van § 1, op haar website. De gepubliceerde verwachte rendementen zijn van toepassing voor de opstelling van de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van het daaropvolgende jaar.

De FSMA publiceert op haar website, ten laatste op 31 oktober 2025, voor de eerste maal het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario van de verschillende modelportefeuilles, dat van toepassing zal zijn op de pensioenoverzichten met betrekking tot 1 januari 2026.

Stap 3 - Vaststelling van de verwachte rendementen voor het gunstig en het ongunstig scenario van de verschillende modelportefeuilles

§ 1. Het verwacht rendement voor het gunstig scenario wordt bekomen door een positieve delta toe te voegen aan het verwacht rendement van het meest

rendement attendu pour le scénario le plus réaliste du portefeuille type concerné.

Le rendement attendu pour le scénario défavorable est obtenu en ajoutant un delta négatif au rendement attendu pour le scénario le plus réaliste du portefeuille type concerné.

§ 2. Les deltas respectifs pour le scénario favorable et le scénario défavorable sont déterminés par portefeuille type sur la base de la méthode décrite ci-dessous.

Les prestations sont tout d'abord projetées de manière stochastique selon un mouvement brownien géométrique en appliquant les paramètres fixes suivants :

- μ = rendement attendu du portefeuille type considéré selon le scénario le plus réaliste, tel que déterminé à l'étape 2 ;
- σ = volatilité du portefeuille type considéré selon le scénario le plus réaliste ;
- période de projection = 20 ans ;
- prime = contribution mensuelle fixe ;
- intervalle = mensuel = 1/12 ;
- nombre de simulations = 100 000.

La prestation projetée est calculée selon la formule suivante :

$$Prestation(t + intervalle) = Prestation(t) * exp(intervalle * (\mu - \frac{\sigma^2}{2}) + \sqrt{intervalle} * r * \sigma) + prime$$

Où r = nombre arbitraire tiré d'une distribution normale $N(0,1)$

Il s'agit ensuite de déterminer le 10e percentile (scénario défavorable) et le 90e percentile (scénario favorable) des prestations projetées observées.

realistisch scenario van de betrokken modelportefeuille.

Het verwacht rendement voor het ongunstig scenario wordt bekomen door een negatieve delta toe te voegen aan het verwacht rendement van het meest realistisch scenario van de betrokken modelportefeuille.

§ 2. De respectievelijke delta's voor het gunstig en ongunstig scenario worden per modelportefeuille op basis van de hierna beschreven methode bepaald.

Eerst worden prestaties stochastisch geprojecteerd volgens een geometrische Browniaanse beweging met volgende vaste parametrisatie:

- μ = verwacht rendement van de beschouwde modelportefeuille volgens het meest realistisch scenario, zoals vastgesteld in stap 2;
- σ = volatiliteit van de beschouwde modelportefeuille volgens het meest realistisch scenario;
- projectieperiode = 20 jaar;
- premie = vaste maandelijkse bijdrage;
- interval = maandelijks = 1/12;
- aantal simulaties = 100.000.

De geprojecteerde prestatie wordt op basis van de volgende formule berekend:

$$Prestatie(t + interval) = Prestatie(t) * exp(interval * (\mu - \frac{\sigma^2}{2}) + \sqrt{interval} * r * \sigma) + premie$$

Waarbij r = willekeurig getal getrokken uit een normaal verdeling $N(0,1)$

Daarna wordt het 10de percentiel (ongunstig scenario) en het 90ste percentiel (gunstig scenario) van de geobserveerde geprojecteerde prestaties bepaald.

Le delta pour le scénario défavorable est égal à la différence en valeur absolue entre le rendement selon le scénario le plus réaliste et le rendement qui est nécessaire pour capitaliser les contributions jusqu'à obtenir une prestation qui corresponde au 10e percentile.

Le delta pour le scénario favorable est égal à la différence en valeur absolue entre le rendement selon le scénario le plus réaliste et le rendement qui est nécessaire pour capitaliser les contributions jusqu'à obtenir une prestation qui corresponde au 90e percentile.

§ 3. Chaque année, avant le 1er novembre, la FSMA publie sur son site web les rendements attendus pour le scénario favorable et le scénario défavorable, tels que déterminés sur la base du § 1er, de chaque portefeuille type. Les rendements attendus publiés sont applicables pour l'établissement des relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier de l'année suivante.

La FSMA publie sur son site web, au plus tard le 31 octobre 2025, pour la première fois les rendements attendus pour le scénario favorable et le scénario défavorable des différents portefeuilles types qui s'appliqueront aux relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026.

Étape 4 – Détermination du niveau de stress minimum pour le scénario favorable et le scénario défavorable des différents portefeuilles types

§ 1er. Les prestations de pension projetées doivent, selon le scénario défavorable et le scénario favorable, s'écarter à raison d'un niveau de stress minimum des prestations de pension projetées selon le scénario le plus réaliste.

§ 2. Le niveau de stress à appliquer est, en fonction du scénario, déterminé sur la base du 10e ou 90e percentile des rendements attendus. L'on part à cet égard de l'hypothèse que les rendements attendus sont répartis selon une distribution normale, les percentiles étant alors déterminés à l'aide de leur score z (en l'occurrence 1,28155).

Pour chaque portefeuille type, doté d'un rendement attendu μ et d'une volatilité σ selon le scénario le plus

De delta voor het ongunstig scenario is gelijk aan het verschil in absolute waarde tussen het rendement volgens het meest realistische scenario en het rendement dat nodig is om de bijdragen te kapitaliseren tot een prestatie die overeenkomt met het 10de percentiel.

De delta voor het gunstig scenario is gelijk aan het verschil in absolute waarde tussen het rendement volgens het meest realistische scenario en het rendement dat nodig is om de bijdragen te kapitaliseren tot een prestatie die overeenkomt met het 90ste percentiel.

§ 3. De FSMA publiceert jaarlijks vóór 1 november voor elke modelportefeuille de verwachte rendementen voor het gunstig en het ongunstig scenario, zoals vastgesteld op basis van § 1, op haar website. De gepubliceerde verwachte rendementen zijn van toepassing voor de opstelling van de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van het daaropvolgende jaar.

De FSMA publiceert op haar website, ten laatste op 31 oktober 2025, voor de eerste maal de verwachte rendementen voor het gunstig en het ongunstig scenario van de verschillende modelportefeuilles, die van toepassing zullen zijn op de pensioenoverzichten met betrekking tot 1 januari 2026.

Stap 4 - Vaststelling van het minimale stressniveau voor het gunstig en het ongunstig scenario van de verschillende modelportefeuilles

§ 1. De geprojecteerde pensioenprestaties moeten volgens het ongunstig en gunstig scenario met een minimaal stressniveau afwijken van de geprojecteerde pensioenprestaties volgens het meest realistisch scenario.

§ 2. Het toe te passen stressniveau wordt, overeenkomstig het scenario, bepaald op basis van het 10de of 90ste percentiel van de verwachte rendementen. Hierbij wordt verondersteld dat de verwachte rendementen normaal verdeeld zijn en worden de percentielen bepaald aan de hand van hun z-score (in casu 1,28155).

Voor elke modelportefeuille met verwacht rendement μ en volatiliteit σ volgens het meest

réaliste, le niveau de stress est déterminé comme suit :

$$niveau\ de\ stress = \frac{1 + \mu + 1{,}28155 \times \sigma}{1 + \mu} - 1$$

§ 3. Chaque année, avant le 1er novembre, la FSMA publie sur son site web le niveau de stress, tel que déterminé sur la base des § 1er et § 2, pour chaque portefeuille type. Le niveau de stress publié est applicable pour l'établissement des relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier de l'année suivante.

La FSMA publie sur son site web, au plus tard le 31 octobre 2025, pour la première fois, le niveau de stress des différents portefeuilles types qui s'appliquera aux relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026.

Étape 5 – Sélection du portefeuille type

§ 1er. Conformément à l'article 5, il convient de vérifier, par affilié, quel portefeuille type du tableau figurant à l'étape 1 se rapproche le plus de sa situation personnelle au 1er janvier de l'année concernée.

§ 2. Le portefeuille type sélectionné est celui dont les actifs dans lesquels les réserves et les contributions de l'affilié sont investies, tombent dans les limites indiquées dans la colonne « Classification sur la base de l'allocation d'actifs » du tableau à l'étape 1.

Si l'allocation d'actifs applicable à l'affilié se situe juste à la limite entre deux portefeuilles types, c'est le portefeuille type le plus prudent qui est choisi.

§ 3. Dans le cas des engagements de pension ou des conventions de pension où les rendements réels octroyés ne dépendent pas directement des actifs sous-jacents dans lesquels les réserves et les contributions de l'affilié sont investies, il est fait application, pour chaque affilié, du portefeuille type qui se rapproche le plus de la manière dont le rendement réel octroyé est déterminé.

realistisch scenario wordt het stressniveau als volgt bepaald:

$$stressniveau = \frac{1 + \mu + 1{,}28155 \times \sigma}{1 + \mu} - 1$$

§ 3. De FSMA publiceert jaarlijks vóór 1 november voor elke modelportefeuille het stressniveau zoals vastgesteld op basis van § 1 en § 2, op haar website. Het gepubliceerde stressniveau is van toepassing voor de opstelling van de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van het daaropvolgende jaar.

De FSMA publiceert op haar website, ten laatste op 31 oktober 2025, voor de eerste maal het stressniveau van de verschillende modelportefeuilles, dat van toepassing zal zijn op de pensioenoverzichten met betrekking tot 1 januari 2026.

Stap 5 - Selectie van de modelportefeuille

§ 1. Overeenkomstig artikel 5 wordt per aangeslotene nagegaan welke modelportefeuille uit de tabel in stap 1 het dichtst aanleunt bij zijn/haar persoonlijke situatie op 1 januari van het betrokken jaar.

§ 2. De modelportefeuille wordt geselecteerd waarvoor de activa waarin de reserves en de bijdragen van de aangeslotene worden belegd, binnen de grenzen vallen voorzien in de kolom "classificatie op basis van de activatoewijzing" van de tabel in stap 1.

Indien de activatoewijzing van toepassing voor de aangeslotene net op een grens tussen twee modelportefeuilles ligt, wordt de meest prudente modelportefeuille gekozen.

§ 3. Bij pensioentoezeggingen of pensioenovereenkomsten waar de werkelijke toegekende rendementen niet rechtstreeks afhangen van de onderliggende activa waarin de reserves en de bijdragen van de aangeslotene worden belegd, wordt voor elke aangeslotene de modelportefeuille toegepast die het dichtst aanleunt bij de wijze waarop het werkelijk toegekend rendement wordt vastgesteld.

§ 4. Il est permis, dans les cas suivants, d'appliquer de façon proportionnelle plusieurs portefeuilles types à un affilié :

a) Si les réserves et les contributions de l'affilié sont placées dans plusieurs fonds d'investissement, l'organisme de pension peut choisir de lier chaque fonds d'investissement séparément au portefeuille type correspondant, de sorte que plusieurs portefeuilles types soient applicables à l'affilié concerné.

b) S'agissant des engagements de pension et des conventions de pension où l'allocation d'actifs est adaptée en fonction de l'âge des affiliés (méthode 'lifecycle'), plusieurs portefeuilles types peuvent, en fonction de différentes allocations d'actifs futures, être appliqués à l'affilié concerné.

§ 5. Un organisme de pension peut, en tenant compte de la nature spécifique de l'engagement de pension et/ou de la convention de pension qu'il gère, s'écarter des portefeuilles types définis à l'étape 1 pour calculer les rendements attendus sur la base de classes d'actifs supplémentaires qui donnent une image plus détaillée de l'allocation réelle d'actifs.

La FSMA détermine par voie de règlement les classes d'actifs qui peuvent être utilisées dans pareil cas, ainsi que les rendements y afférents.

Étape 6 – Correction visant à tenir compte des frais

Pour calculer les trois scénarios de la prestation attendue, l'organisme de pension applique aux rendements attendus, tels que déterminés aux étapes précédentes, une correction visant à tenir compte des frais. A cet effet, l'organisme de pension effectue une estimation réaliste des frais qui seront encore prélevés sur les réserves et/ou les rendements de l'affilié.

Étape 7 - Calcul des trois scénarios

§ 1er. Sur la base du portefeuille type sélectionné pour l'affilié à l'étape 5, l'organisme de pension calcule le

§ 4. In volgende gevallen is het toegelaten om meerdere modelportefeuilles proportioneel toe te passen voor een aangeslotene:

a) Indien de reserves en de bijdragen van de aangeslotene worden belegd in meerdere beleggingsfondsen, kan de pensioeninstelling ervoor kiezen om elk beleggingsfonds afzonderlijk te linken aan de overeenstemmende modelportefeuille, waardoor er meerdere modelportefeuilles van toepassing zijn op de betrokken aangeslotene.

b) Bij pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten waar de activatoewijzing wordt aangepast in functie van de leeftijd van de aangeslotenen ('lifecycle'-methode), kunnen in functie van verschillende toekomstige activatoewijzingen meerdere modelportefeuilles worden toegepast op de betrokken aangeslotene.

§ 5. Een pensioeninstelling kan, rekening houdend met de specifieke aard van de pensioentoezegging en/of de pensioenovereenkomst die ze beheert, afwijken van de modelportefeuilles in stap 1 om de verwachte rendementen te berekenen op basis van bijkomende activaklassen die een meer gedetailleerd beeld geven van de werkelijke activatoewijzing.

De FSMA bepaalt bij Reglement de activaklassen die in dergelijk geval kunnen worden gebruikt, alsook de bijhorende rendementen.

Stap 6 - Correctie voor kosten

Met het oog op de berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie past de pensioeninstelling op de verwachte rendementen, zoals vastgesteld in de vorige stappen, een correctie voor kosten toe. Hiervoor maakt de pensioeninstelling een realistische inschatting van de kosten die nog zullen worden ingehouden op de reserves en/of rendementen van de aangeslotene.

Stap 7 - Berekening van de drie scenario's

§ 1. Op basis van de modelportefeuille die in stap 5 voor de aangeslotene werd geselecteerd, berekent de

scénario le plus réaliste, le scénario favorable et le scénario défavorable de la prestation attendue en capitalisant les réserves acquises et, le cas échéant, les contributions futures, visées à l'article 3, de l'affilié pour chacun de ces scénarios, jusqu'à l'âge légal de la pension de ce dernier, compte tenu des rendements applicables obtenus à l'étape 6.

Pour le scénario favorable et le scénario défavorable, la prestation de pension attendue projetée doit au minimum s'écarter de la prestation de pension projetée selon le scénario le plus réaliste à raison du niveau de stress déterminé à l'étape 4.

Prestation de pension projetée selon le scénario favorable = max [prestation de pension projetée sur la base du rendement attendu + delta du scénario favorable ; (1 + niveau de stress) x prestation de pension projetée selon le scénario le plus réaliste]

Prestation de pension projetée selon le scénario défavorable = min [prestation de pension projetée sur la base du rendement attendu - delta du scénario défavorable ; (1 - niveau de stress) x prestation de pension projetée selon le scénario le plus réaliste]

§ 2. Si, conformément à l'étape 5, § 4, a), l'organisme de pension choisit d'utiliser plusieurs portefeuilles types, la méthode décrite au § 1er est, par scénario, appliquée de façon proportionnelle aux différents portefeuilles types applicables. Les résultats ainsi obtenus pour chaque portefeuille type applicable sont agrégés par scénario.

§ 3. Si, conformément à l'étape 5, § 4, b), l'organisme de pension choisit d'utiliser plusieurs portefeuilles types parce que l'allocation d'actifs est adaptée en fonction de l'âge des affiliés (méthode *'lifecycle'*), le calcul des trois scénarios s'effectue en principe sur la base des rendements obtenus à l'étape 6 qui s'appliquent aux portefeuilles types correspondant à l'allocation d'actifs future pour les catégories d'âge applicables.

Le niveau de stress minimum, tel que déterminé à l'étape 4, est établi sur la base des paramètres du

pensioeninstelling het meest realistisch, het gunstig en het ongunstig scenario van de verwachte prestatie door de verworven reserves en, desgevallend, de toekomstige bijdragen, zoals bedoeld in artikel 3, van een aangeslotene per scenario, tot aan diens wettelijke pensioenleeftijd te kapitaliseren aan de toepasselijke rendementen verkregen in stap 6.

Voor het gunstig en ongunstig scenario dient de geprojecteerde verwachte pensioenprestatie minimaal af te wijken van de geprojecteerde pensioenprestatie volgens het meest realistisch scenario met het stressniveau vastgelegd in stap 4.

Geprojecteerd pensioenprestatie volgens het gunstig scenario = max [geprojecteerde pensioenprestatie op basis van verwacht rendement + delta gunstig scenario; (1 + stressniveau) x geprojecteerde pensioenprestatie meest realistisch scenario]

Geprojecteerd pensioenprestatie volgens het ongunstig scenario = min [geprojecteerde pensioenprestatie op basis van verwacht rendement – delta ongunstig scenario; (1 – stressniveau) x geprojecteerde pensioenprestatie meest realistisch scenario]

§ 2. Indien de pensioeninstelling er overeenkomstig stap 5, § 4, a) voor opteert om meerdere modelportefeuilles te gebruiken wordt, per scenario, de in § 1 beschreven methode proportioneel toegepast op de verschillende toepasselijke modelportefeuilles. De aldus bekomen resultaten voor iedere toepasselijke modelportefeuille worden per scenario geaggregeerd.

§ 3. Indien de pensioeninstelling er overeenkomstig stap 5, § 4, b) voor opteert om meerdere modelportefeuilles te gebruiken omdat de activatoewijzing wordt aangepast in functie van de leeftijd van de aangeslotenen (*'lifecycle'*-methode), gebeurt de berekening van de drie scenario's in beginsel op basis van de in stap 6 verkregen rendementen van toepassing voor de modelportefeuilles die overeenkomen met de toekomstige activatoewijzing voor de van toepassing zijnde leeftijdscategorieën.

Het minimale stressniveau zoals bepaald in stap 4 wordt bepaald op basis van de parameters van de

portefeuille type qui est applicable juste avant la mise à la retraite de l'affilié.

Les projections peuvent éventuellement s'opérer selon l'une des simplifications suivantes :

- par affilié, sur la base d'un rendement moyen qui correspond à un portefeuille type représentatif/moyen pour une catégorie d'âge déterminée. Dans ce cas, les rendements sont déterminés pour les catégories d'âges et non sur la base de l'âge exact des affiliés.

- sur la base d'un rendement moyen pour tous les affiliés qui correspond à un portefeuille type représentatif/moyen.

Étape 8 – Vérification de la limite inférieure

Lors du calcul des trois scénarios de la prestation attendue, les montants suivants sont, le cas échéant et pour autant qu'ils soient calculables et applicables, utilisés comme limite inférieure absolue :

- le montant de la garantie de rendement légale telle que visée à l'article 24 de la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale (LPC), qui est également mentionné dans le même relevé des droits à retraite ;

- le montant de la garantie légale telle que visée à l'article 47, alinéas 2 et 3, de la loi-programme (I) du 24 décembre 2002 (LPCI), qui est également mentionné dans le même relevé des droits à retraite.

modelportefeuille die van toepassing is vlak voor de pensionering van de aangeslotene.

De projecties kunnen eveneens gebeuren volgens één van de onderstaande vereenvoudigingen:

- per aangeslotene, op basis van een gemiddeld rendement dat overeenkomt met een representatieve/gemiddelde modelportefeuille voor een bepaalde leeftijdscategorie. In dit geval worden de rendementen bepaald voor leeftijdscategorieën in plaats van op basis van de exacte leeftijd van de aangeslotenen.

- op basis van een gemiddeld rendement voor alle aangeslotenen dat overeenkomt met een representatieve/gemiddelde modelportefeuille.

Stap 8 - nazicht van de ondergrens

Bij de berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie gelden, in voorkomend geval en voor zover berekenbaar en van toepassing, volgende bedragen als absolute ondergrens:

- het bedrag van de wettelijke rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (WAP), dat eveneens wordt vermeld in hetzelfde pensioenoverzicht;

- het bedrag van de wettelijke garantie zoals bedoeld in artikel 47, tweede en derde lid, van de programmawet (I) van 24 december 2002 (WAPZ), dat eveneens wordt vermeld in hetzelfde pensioenoverzicht.

S'il le souhaite, l'organisme de pension peut, à titre complémentaire, vérifier les montants des projections en matière de retraites par rapport au montant projeté de la garantie de rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI.

Vu pour être annexé à Notre arrêté visant à déterminer les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer la prestation de pension complémentaire attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite du

De pensioeninstelling kan desgewenst bijkomend de bedragen van de pensioenprojecties aftoetsen aan het bedrag van de geprojecteerde wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP of de WAPZ.

Gezien om gevoegd te worden bij Ons besluit tot vaststelling van de hypothesen en de methodologie voor de berekening van de verwachte aanvullende pensioenprestatie in het pensioenoverzicht van

Par le Roi :

Le Ministre de l'Économie,

Van Koningswege:

De Minister van Economie,

Pierre-Yves DERMAGNE

De Minister van Zelfstandigen,

De Minister van Zelfstandigen,

David CLARINVAL

De Minister van Pensioenen,

De Minister van Pensioenen,

Karine LALIEUX

ANNEXE II : Méthode de calcul du scénario le plus réaliste, d'un scénario favorable et d'un scénario défavorable de la prestation attendue pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 21 ou gérés par une IRP selon une obligation de résultat

Note préliminaire :

Lors de chacune des étapes exposées ci-dessous, il convient de tenir compte, le cas échéant, des caractéristiques spécifiques, visées à l'article 4. Il est, pour cette raison, possible de s'écarter de la méthode de calcul standard présentée dans cette annexe. Vu la grande diversité d'engagements de pension et de conventions de pension, cela peut être nécessaire à chaque étape du calcul.

Dans ce cas, il peut arriver qu'il faille, pour calculer les scénarios de la prestation attendue, s'écarter des rendements attendus tels qu'établis et publiés par la FSMA conformément aux étapes 1 et 2.

Tout écart a pour but de fournir à l'affilié une image aussi fidèle que possible de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre lors de sa mise à la retraite.

Conformément à l'article 7, l'organisme de pension documente le mode de calcul qu'il applique.

Chacune des étapes présentées ci-dessous est en principe accomplie par la FSMA ou, selon le cas, par les organismes de pension. Il n'empêche toutefois que les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le biais des instructions de déclaration DB2P, le soin de prendre en charge certaines étapes.

Étape 1 – Détermination du rendement attendu pour le scénario favorable

§ 1er. Le rendement attendu pour le scénario favorable est déterminé, chaque année, en procédant aux deux calculs suivants, pondérés de manière égale :

BIJLAGE II: Berekeningsmethode voor een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 21 of beheerd door een IBP met een resultaatsverbintenis

Voorafgaande noot :

Bij elk van de onderstaande stappen dienen, in voorkomend geval, de specifieke eigenschappen, zoals bedoeld in artikel 4, in rekening te worden gebracht. Om deze reden is het mogelijk dat wordt afgeweken van deze standaard berekeningsmethode. Gezien de grote verscheidenheid aan pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten kan dit noodzakelijk zijn in elke stap van de berekening.

In dergelijk geval is het mogelijk dat voor de berekening van de scenario's van de verwachte prestatie wordt afgeweken van de verwachte rendementen zoals vastgesteld en gepubliceerd door de FSMA overeenkomstig stap 1 en stap 2.

Elke afwijking heeft als doel de aangeslotene een zo getrouw mogelijk beeld te geven van het aanvullend pensioen dat hij/zij kan verwachten bij pensionering.

Overeenkomstig artikel 7 documenteert de pensioeninstelling de door haar gehanteerde berekeningswijze.

Elk van de onderstaande stappen wordt in principe uitgevoerd door de FSMA dan wel de pensioeninstellingen. Dit belet niet dat de pensioeninstellingen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies bepaalde stappen kunnen toevertrouwen aan SIGeDIS.

Stap 1 - Vaststelling van het verwacht rendement voor het gunstig scenario

§ 1. Het verwacht rendement voor het gunstig scenario wordt jaarlijks samengesteld door de volgende twee berekeningen die elk evenveel doorwegen:

- Calcul effectué, pour 50 %, sur la base du taux d'intérêt des OLO belges à 15 ans à la fin de chaque mois, afin d'en tirer la moyenne arithmétique au 1er juin sur les 240 derniers mois.

- Calcul effectué, pour 50 %, sur la base du taux d'intérêt des OLO belges à 15 ans à la fin de chaque mois, afin d'en tirer la moyenne arithmétique au 1er juin sur les 60 derniers mois.

Ce mode de calcul peut se résumer par la formule suivante :

Détermination du rendement attendu pour le scénario favorable dans le cadre d'une gestion en branche 21 ou d'une gestion par une IRP selon une obligation de résultat :
50 % * moyenne arithmétique de l'OLO_{15a} sur 240 mois (= juin X-21 jusque mai x-1 inclus)
+ 50 % * moyenne arithmétique de l'OLO_{15a} sur 60 mois (= juin X-6 jusque mai x-1 inclus)

§ 2. Chaque année, avant le 1er novembre, la FSMA publie sur son site web le rendement attendu pour le scénario favorable, tel que déterminé sur la base du § 1er. Le rendement attendu publié est applicable pour l'établissement des relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier de l'année suivante.

La FSMA publie sur son site web, au plus tard le 31 octobre 2025, pour la première fois, le rendement attendu pour le scénario favorable qui s'appliquera aux relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026.

Étape 2 – Détermination des rendements attendus pour le scénario le plus réaliste et le scénario défavorable

§ 1er. Le rendement attendu pour le scénario le plus réaliste est obtenu en multipliant par 85 % le rendement attendu pour le scénario favorable, tel que déterminé à l'étape 1.

- Voor 50 % berekend op basis van de intrestvoet van de Belgische OLO's met een looptijd van 15 jaar op het einde van elke maand, rekenkundig uitgemiddeld op 1 juni over de afgelopen 240 maanden.

- Voor 50 % berekend op basis van de intrestvoet van de Belgische OLO's met een looptijd van 15 jaar op het einde van elke maand, rekenkundig uitgemiddeld op 1 juni over de afgelopen 60 maanden.

Deze berekeningswijze kan worden samengevat in de volgende formule.

Vaststelling van het verwacht rendement voor het gunstig scenario in het kader van beheer in tak 21 of door een IBP met een resultaatsverbintenis:
50 % * rekenkundig gemiddelde van de OLO_{15j} over 240 maanden (= juni X-21 t/m mei x-1)
+ 50 % * rekenkundig gemiddelde van de OLO_{15j} over 60 maanden (= juni X-6 t/m mei x-1)

§ 2. De FSMA publiceert jaarlijks vóór 1 november het verwacht rendement voor het gunstig scenario, zoals vastgesteld op basis van § 1, op haar website. Het gepubliceerde verwacht rendement is van toepassing voor de opstelling van de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van het daaropvolgende jaar.

De FSMA publiceert op haar website, ten laatste op 31 oktober 2025, voor de eerste maal het verwacht rendement voor het gunstig scenario, dat van toepassing zal zijn op de pensioenoverzichten met betrekking tot 1 januari 2026.

Stap 2 - Vaststelling van de verwachte rendementen voor het meest realistisch en het ongunstig scenario

§ 1. Het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario wordt bekomen door het verwacht rendement voor het gunstig scenario, zoals vastgesteld op basis van stap 1, te vermenigvuldigen met 85 %.

Le rendement attendu pour le scénario défavorable est obtenu en multipliant par 70 % le rendement attendu pour le scénario favorable, tel que déterminé à l'étape 1.

§ 2. Chaque année, avant le 1er novembre, la FSMA publie sur son site web les rendements attendus pour le scénario le plus réaliste et le scénario défavorable, tels que déterminés sur la base du § 1er. Les rendements attendus publiés sont applicables pour l'établissement des relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier de l'année suivante.

La FSMA publie sur son site web, au plus tard le 31 octobre 2025, pour la première fois, les rendements attendus pour le scénario le plus réaliste et le scénario défavorable qui s'appliqueront aux relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier 2026.

Étape 3 – Correction visant à tenir compte des frais

Pour calculer les trois scénarios de la prestation attendue, l'organisme de pension applique aux rendements attendus, tels que déterminés aux étapes précédentes, une correction visant à tenir compte des frais. A cet effet, l'organisme de pension effectue une estimation réaliste des frais qui seront encore prélevés sur les réserves et/ou les rendements de l'affilié.

Étape 4 - Calcul des trois scénarios

L'organisme de pension calcule le scénario le plus réaliste, le scénario favorable et le scénario défavorable de la prestation attendue en capitalisant les réserves acquises et, le cas échéant, les contributions futures, visées à l'article 3, de l'affilié pour chacun de ces scénarios, jusqu'à l'âge légal de la pension de ce dernier, compte tenu des rendements applicables obtenus à l'étape 3.

Étape 5 – Vérification de la limite inférieure

Lors du calcul des trois scénarios de la prestation attendue, les montants suivants sont, le cas échéant et pour autant qu'ils soient calculables et applicables, utilisés comme limite inférieure absolue :

Het verwacht rendement voor het ongunstig scenario wordt bekomen door het verwacht rendement voor het gunstig scenario, zoals vastgesteld op basis van stap 1, te vermenigvuldigen met 70 %.

§ 2. De FSMA publiceert jaarlijks vóór 1 november de verwachte rendementen voor het meest realistisch en het ongunstig scenario, zoals vastgesteld op basis van § 1, op haar website. Deze gepubliceerde verwachte rendementen zijn van toepassing voor de opstelling van de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van het daaropvolgende jaar.

De FSMA publiceert op haar website, ten laatste op 31 oktober 2025, voor de eerste maal de verwachte rendementen voor het meest realistisch en het ongunstig scenario, die van toepassing zullen zijn op de pensioenoverzichten met betrekking tot 1 januari 2026.

Stap 3 - Correctie voor kosten

Met het oog op de berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie past de pensioeninstelling op de verwachte rendementen, zoals vastgesteld in de vorige stappen, een correctie voor kosten toe. Hiervoor maakt de pensioeninstelling een realistische inschatting van de kosten die zullen worden ingehouden op de reserves en/of rendementen van de aangeslotene.

Stap 4 - Berekening van de drie scenario's

De pensioeninstelling berekent het meest realistisch, het gunstig en het ongunstig scenario van de verwachte prestatie door de verworven reserves en, desgevallend, de toekomstige bijdragen, zoals bedoeld in artikel 3, van een aangeslotene per scenario, tot aan de wettelijke pensioenleeftijd, te kapitaliseren aan de toepasselijke rendementen verkregen in stap 3.

Stap 5 - Nazicht van de ondergrens

Bij de berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie gelden, in voorkomend geval en voor zover berekenbaar en van toepassing, volgende bedragen als absolute ondergrens:

- le montant de la garantie de rendement légale telle que visée à l'article 24 de la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale (LPC), qui est également mentionné dans le même relevé des droits à retraite ;

- le montant de la garantie légale telle que visée à l'article 47, alinéas 2 et 3, de loi-programme (I) du 24 décembre 2002 (LPCI), qui est également mentionné dans le même relevé des droits à retraite ;

- le capital assuré dans le cadre de la branche 21 ;

- le capital garanti dans le cadre de l'obligation de résultat de l'IRP.

- het bedrag van de wettelijke rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (WAP), dat eveneens wordt vermeld in hetzelfde pensioenoverzicht;

- het bedrag van de wettelijke garantie zoals bedoeld in artikel 47, tweede en derde lid, van de programmawet (I) van 24 december 2002 (WAPZ), dat eveneens wordt vermeld in hetzelfde pensioenoverzicht;

- het verzekerd kapitaal in het kader van tak 21;

- het gewaarborgde kapitaal in het kader van de resultaatsverbintenis van de IBP.

S'il le souhaite, l'organisme de pension peut, à titre complémentaire, vérifier les montants des projections en matière de retraites par rapport au montant projeté de la garantie de rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI.

Vu pour être annexé à Notre arrêté visant à déterminer les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer la prestation de pension complémentaire attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite du

De pensioeninstelling kan desgewenst bijkomend de bedragen van de pensioenprojecties aftoetsen aan het bedrag van de geprojecteerde wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP en de WAPZ.

Gezien om gevoegd te worden bij Ons besluit tot vaststelling van de hypothesen en de methodologie voor de berekening van de verwachte aanvullende pensioenprestatie in het pensioenoverzicht van

Par le Roi :

Le Ministre de l'Économie,

Van Koningswege:

De Minister van Economie,

Pierre-Yves DERMAGNE

De Minister van Zelfstandigen,

De Minister van Zelfstandigen,

David CLARINVAL

De Minister van Pensioenen,

De Minister van Pensioenen,

Karine LALIEUX

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FEDERAL SECURITE SOCIALE

Arrêté royal visant à déterminer les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer la prestation de pension complémentaire attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite

RAPPORT AU ROI

Sire,

Le projet d'arrêté royal que nous avons l'honneur de soumettre à la signature de Votre Majesté trouve son origine dans la loi du 26 décembre 2022 modifiant diverses dispositions en vue de renforcer la transparence dans le cadre du deuxième pilier de pension (ci-après "loi Transparence").

La loi Transparence modifie un grand nombre de dispositions régissant les informations à fournir aux affiliés, aux bénéficiaires et aux rentiers, qui figurent dans les lois sociales en matière de pension complémentaire suivantes :

- la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale (ci-après « LPC ») ;

- la loi-programme (I) du 24 décembre 2002 : loi relative aux pensions complémentaires des indépendants (ci-après « LPCI ») ;

- la loi du 15 mai 2014 portant des dispositions diverses : loi relative à la pension complémentaire pour dirigeants d'entreprise indépendants (ci-après « LPCDE ») ;

- la loi du 18 février 2018 portant des dispositions diverses en matière de pensions complémentaires

KONINKRIJK BELGIE

FEDERALE OVERHEIDSDIENST SOCIALE ZEKERHEID

Koninklijk besluit tot vaststelling van de hypothesen en de methodologie voor de berekening van de verwachte aanvullende pensioenprestatie in het pensioenoverzicht

VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

Het ontwerp van koninklijk besluit dat wij de eer hebben voor te leggen aan Uwe Majesteit vindt zijn oorsprong in de wet van 26 december 2022 tot wijziging van verscheidene bepalingen ter versterking van de transparantie in het kader van de tweede pensioenpijler (hierna de "Transparantiewet").

De Transparantiewet wijzigt een groot aantal bepalingen met betrekking tot informatievoorschriften aan aangeslotenen, begunstigden en rentegenieters in de volgende sociale wetten inzake aanvullende pensioenen:

- de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (hierna "WAP");

- de programmawet (I) van 24 december 2002: wet op de aanvullende pensioenen voor zelfstandigen (hierna "WAPZ");

- de wet van 15 mei 2014 houdende diverse bepalingen: wet op de aanvullende pensioenen voor zelfstandige bedrijfsleiders (hierna "WAPBL");

- de wet van 18 februari 2018 houdende diverse bepalingen inzake aanvullende pensioenen en

et instaurant une pension complémentaire pour les travailleurs indépendants personnes physiques, pour les conjoints aidants et pour les aidants indépendants (ci-après « LPCIPP ») ;

- la loi du 6 décembre 2018 instaurant une pension libre complémentaire pour les travailleurs salariés et portant des dispositions diverses en matière de pensions complémentaires (ci-après « LPCS »).

C'est dans ce cadre que la loi Transparence prévoit une refonte des informations que les affiliés reçoivent chaque année sur l'état de leur pension complémentaire. La fiche de pension est remplacée par le « relevé des droits à retraite », qui ne sera plus établi par l'organisme de pension, mais par SIGeDIS (*pour de plus amples informations à ce sujet, voir les travaux préparatoires de la loi Transparence*[1]). Les dispositions relatives au relevé annuel des droits à retraite entrent en vigueur le 1er janvier 2026.

Parmi les innovations introduites figure le fait que le relevé des droits à retraite doit, en se fondant sur des projections en matière de retraites, donner à l'affilié une idée de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre au moment de sa mise à la retraite. À l'heure actuelle, ces projections existent déjà sous la forme de la prestation attendue : la fiche de pension actuelle fournit une estimation du montant de la prestation à l'âge de retraite (voir le point 1 ci-dessous). L'élément neuf est que, si des scénarios économiques ont une incidence sur le calcul de la prestation attendue, celle-ci doit être calculée selon le scénario le plus réaliste, un scénario favorable et un scénario défavorable. Dans ce cas, le relevé des droits à retraite doit, en d'autres termes, comporter trois projections.

La loi Transparence ne fixe pas les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer les projections en matière de retraites, mais habilite le Roi à les déterminer. L'habilitation donnée au Roi figure à :

- l'article 26, § 1er/3, de la LPC, tel qu'inséré par l'article 5, 4°, de la loi Transparence ;

tot instelling van een aanvullend pensioen voor de zelfstandigen actief als natuurlijk persoon, voor de meewerkende echtgenoten en voor de zelfstandige helpers (hierna "WAPZNP");

- de wet van 6 december 2018 tot instelling van een vrij aanvullend pensioen voor de werknemers en houdende diverse bepalingen inzake aanvullende pensioenen (hierna "WAPW").

Zo voorziet de Transparantiewet een hervorming van de informatie die aangeslotenen jaarlijks ontvangen over de stand van hun aanvullend pensioen. De pensioenfiche wordt vervangen door het pensioenoverzicht, dat niet meer door de pensioeninstelling, maar door SIGeDIS zal worden opgesteld (*voor verdere informatie verwijzen we naar de voorbereidende werken van de Transparantiewet*[2]). De bepalingen inzake het jaarlijks pensioenoverzicht treden in werking op 1 januari 2026.

Eén van de nieuwigheden is dat het pensioenoverzicht, door middel van pensioenprojecties, een idee moet geven over het aanvullend pensioen dat de aangeslotene mag verwachten wanneer hij op pensioen gaat. Dergelijke projectie bestaat vandaag al in de vorm van de verwachte prestatie: in de huidige pensioenfiche wordt reeds een raming van het bedrag van de prestatie op de pensioenleeftijd meegedeeld (zie punt 1 hierna). Nieuw is dat, indien economische scenario's een invloed hebben op de berekening van de verwachte prestatie, deze moet worden berekend volgens een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario. In dergelijk geval moet het pensioenoverzicht met andere woorden drie projecties bevatten.

De Transparantiewet stelt de verdere hypothesen en methodologie voor de berekening van de pensioenprojecties zelf niet vast, maar verleent een mandaat aan de Koning om dit te doen. De bevoegdheidsdelegatie aan de Koning wordt verleend door:

- artikel 26, § 1/3, WAP, zoals ingevoegd door artikel 5, 4°, van de Transparantiewet;

[1] Doc. parl. Chambre 55K2942 (55K2942001.pdf (dekamer.be))
[2] Parl. St. Kamer 55K2942 (55K2942001.pdf (dekamer.be))

- l'article 10, § 1er/3, de la LPCS, tel qu'inséré par l'article 25, 4°, de la loi Transparence ;

- l'article 48, § 1er/3, de la LPCI, tel qu'inséré par l'article 39, 4°, de la loi Transparence ;

- l'article 6, § 1er/3, de la LPCIPP, tel qu'inséré par l'article 56, 4°, de la loi Transparence ;

- l'article 39, § 1er/3, de la LPCDE, tel qu'inséré par l'article 71, 4°, de la loi Transparence.

Le présent projet d'arrêté royal a dès lors pour objet de déterminer les règles, les hypothèses et la méthodologie à suivre pour calculer les trois scénarios qui doivent être établis si des scénarios économiques ont une incidence sur le calcul de la prestation attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite.

Il vise plus précisément à exécuter les dispositions suivantes :

- l'article 26, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, de la LPC, tel qu'inséré par l'article 5, 3°, de la loi Transparence ;

- l'article 10, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, de la LPCS, tel qu'inséré par l'article 25, 3°, de la loi Transparence ;

- l'article 48, § 1er/2, alinéa 1er, point 6, de la LPCI, tel qu'inséré par l'article 39, 3°, de la loi Transparence ;

- l'article 6, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, de la LPCIPP, tel qu'inséré par l'article 56, 3°, de la loi Transparence ;

- l'article 39, § 1er/2, alinéa 1er, point 5, de la LPCDE, tel qu'inséré par l'article 71, 3°, de la loi Transparence.

1. Précisions fournies par les travaux préparatoires de la loi Transparence[3]

- artikel 10, § 1/3, WAPW, zoals ingevoegd door artikel 25, 4°, van de Transparantiewet;

- artikel 48, § 1/3, WAPZ, zoals ingevoegd door artikel 39, 4°, van de Transparantiewet;

- artikel 6, § 1/3, WAPZNP, zoals ingevoegd door artikel 56, 4°, van de Transparantiewet;

- artikel 39, § 1/3, WAPBL, zoals ingevoegd door artikel 71, 4°, van de Transparantiewet.

Onderhavig ontwerp van koninklijk besluit heeft bijgevolg als doel de voorschriften, hypothesen en methodologie te bepalen voor de berekening van de drie scenario's die moeten worden vastgesteld indien economische scenario's een invloed hebben op de berekening van de verwachte prestatie in het pensioenoverzicht.

Het betreft meer bepaald de uitvoering van de volgende bepalingen:

- artikel 26, § 1/2, eerste lid, 5, WAP, zoals ingevoegd door artikel 5, 3° van de Transparantiewet;

- artikel 10, § 1/2, eerste lid, 5, WAPW, zoals ingevoegd door artikel 25, 3°, van de Transparantiewet;

- artikel 48, § 1/2, eerste lid, 6, WAPZ, zoals ingevoegd door artikel 39, 3°, van de Transparantiewet;

- artikel 6, § 1/2, eerste lid, 5, WAPZNP, zoals ingevoegd door artikel 56, 3°, van de Transparantiewet;

- artikel 39, § 1/2, eerste lid, 5, WAPBL, zoals ingevoegd door artikel 71, 3°, van de Transparantiewet.

1. Toelichting in de voorbereidende werken van de Transparantiewet[4]

[3] Doc. parl. 55K2942 (55K2942001.pdf (dekamer.be))

[4] Parl. St. Kamer 55K2942 (55K2942001.pdf (dekamer.be))

En ce qui concerne les projections en matière de retraites à mentionner dans le relevé des droits à retraite, les travaux préparatoires de la loi Transparence fournissent les précisions suivantes :

« *L'article 39, paragraphe 1, point d), de la directive IORP II impose la mention de projections en matière de retraites, tandis que l'article 38, paragraphe 5, de cette directive charge les États membres d'énoncer des règles permettant de déterminer les hypothèses sur lesquelles se fondent ces projections, dont – le cas échéant – le taux annuel de rendement nominal des investissements, le taux d'inflation annuel et l'évolution future des salaires.*

À l'heure actuelle, la LPC prévoit déjà une projection en matière de retraites sous la forme de la prestation attendue. Celle-ci est calculée sur la base de l'âge de retraite fixé dans le règlement de pension et en tenant compte des hypothèses suivantes :

- *l'ensemble des années de service sont prises en compte, même les années de services futures jusqu'à l'âge de retraite ;*
- *les paramètres personnels, comme le salaire, restent fixés au niveau de la dernière date de recalcul ;*
- *la date de recalcul est mentionnée ;*
- *le cas échéant, le rendement supposé lors du calcul est mentionné.*

Une enquête sur les pensions complémentaires réalisée par la FSMA auprès des consommateurs au cours de l'année 2020[5] *a révélé que les affiliés veulent principalement savoir à combien s'élèvera la pension complémentaire qu'ils recevront, quels impôts seront prélevés sur ce montant et quand leur pension complémentaire pourra être versée.*

Cela signifie que les projections devront permettre de donner à l'affilié une vision claire de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre au moment de sa mise à la retraite. Il est essentiel à cet égard que l'affilié comprenne bien à quel âge il

De voorbereidende werken van de Transparantiewet geven de volgende toelichting bij de te vermelden pensioenprojecties in het pensioenoverzicht:

"*Artikel 39, 1, d) IORP II legt de vermelding van pensioenprojecties op en geeft in artikel 38, 5, IORP II de lidstaten de opdracht om voorschriften vast te stellen voor de aannamen voor deze projecties, waaronder – indien van toepassing – het jaarlijks percentage van de nominale beleggingsresultaten, het jaarlijkse inflatiepercentage en de toekomstige loontrend.*

Vandaag voorziet de WAP al in een pensioenprojectie in de vorm van de verwachte prestatie. Deze wordt berekend op de pensioenleeftijd bepaald in het pensioenreglement en met inachtname van de volgende hypothesen:

- *de volledige diensttijd wordt in aanmerking genomen, ook de toekomstige dienstjaren tot aan de pensioenleeftijd;*
- *de persoonlijke parameters, zoals o.a. het loon, blijven vastgeklikt op het niveau van de laatste herberekeningsdatum;*
- *de herberekeningsdatum wordt vermeld;*
- *in voorkomend geval, wordt het bij de berekening verondersteld rendement vermeld.*

Uit een consumentenbevraging inzake aanvullende pensioenen die door de FSMA in de loop van 2020 werd gevoerd[6]*, blijkt dat aangeslotenen voornamelijk willen weten hoeveel aanvullend pensioen ze zullen ontvangen, welke belastingen hierop worden ingehouden en wanneer hun aanvullend pensioen kan worden uitbetaald.*

Dit betekent dat pensioenprojecties een duidelijk inzicht moeten geven in het aanvullend pensioen dat de aangeslotene mag verwachten wanneer hij op pensioen gaat. Daarbij is het essentieel dat de aangeslotene ook goed begrijpt wanneer hij

---

[5] Communication FSMA_2021_16 du 02/09/2021 "Enquête auprès des consommateurs relative aux pensions complémentaires – Résultats d'enquête".

[6] Mededeling FSMA_2021_16 van 02/09/2021 "Consumentenbevraging inzake aanvullende pensioenen onderzoeksresultaten".

pourra effectivement obtenir le versement de sa pension complémentaire. Cet âge ne coïncide pas nécessairement avec "l'âge terme" fixé contractuellement.

C'est pourquoi il est désormais prescrit de calculer les projections en matière de retraites sur la base de l'âge légal de la pension de l'affilié au lieu de l'âge de retraite prévu par le règlement de pension ou la convention de pension. Cela signifie que les projections, en fonction de la date de naissance de l'affilié, doivent être calculées à 65, 66 ou 67 ans.

Le présent projet reprend le principe des projections, sans préciser les hypothèses permettant de les calculer. Le Roi est habilité à élaborer les hypothèses sur lesquelles se fondent les projections en matière de retraites, dans le cadre des règles prévues par la directive IORP II.

Il est essentiel que les affiliés comprennent bien la signification des projections. À cet égard, il est important d'éviter autant que possible une complexité excessive, y compris dans les hypothèses sous-jacentes. Étant donné qu'un membre peut être affilié à divers types de plans de pension et conventions de pension, il faut également assurer la cohérence des hypothèses appliquées pour les projections des divers types de plans de pension et conventions de pension, ainsi que de leurs méthodes de gestion.

À titre de règle générale, la directive IORP II indique que si les projections en matière de retraites sont fondées sur des scénarios économiques, ces informations doivent également contenir le scénario le plus réaliste et un scénario défavorable. Outre le scénario le plus réaliste et un scénario défavorable, le présent projet prévoit également un scénario favorable. Ceci par analogie avec les templates que l'EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), l'instance européenne qui chapeaute les autorités de contrôle en matière de pensions, a mis au point en 2020[7].

daadwerkelijk zijn aanvullend pensioen zal kunnen opnemen. Deze leeftijd stemt niet noodzakelijk overeen met de contractueel bepaalde eindleeftijd.

Om deze reden wordt nu voorgeschreven om de pensioenprojecties te berekenen op basis van de wettelijke pensioenleeftijd van de aangeslotene in plaats van de pensioenleeftijd voorzien in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst. Dit betekent dat de projecties, in functie van de geboortedatum van de aangeslotene, moeten worden berekend op 65, 66 of 67 jaar.

In het ontwerp wordt het principe van projecties ingeschreven, zonder verder de hypothesen voor de berekening ervan vast te leggen. Er wordt een mandaat verleend aan de Koning om de hypothesen voor de pensioenprojecties uit te werken, binnen de regels van IORP II.

Het is essentieel dat aangeslotenen de betekenis van projecties goed begrijpen. In dat opzicht is het belangrijk om overdreven complexiteit, onder meer op het vlak van de onderliggende hypothesen zo veel mogelijk te vermijden. Gezien een aangeslotene aangesloten kan zijn bij verschillende types van pensioenplannen en pensioenovereenkomsten, moet ook gewaakt worden over de coherentie in de hypothesen voor de projecties voor verschillende types van pensioenplannen en pensioenovereenkomsten, alsook de beheerswijzen ervan.

Als algemene regel stelt IORP II voorop dat, indien de pensioenprojecties zijn gebaseerd op economische scenario's, die informatie ook een meest realistisch scenario en een ongunstig scenario moet omvatten. Naast een meest realistisch scenario en een ongunstig scenario, wordt in het ontwerp ook voorzien in een gunstig scenario. Dit naar analogie met de templates die EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), de Europese koepel van pensioentoezichthouders, in 2020 heeft uitgewerkt[8].

---

[7] Model Pension Benefit Statements following the implementation of the IORP II directive, https://www.eiopa.europa.eu/content/%20model-pension-benefit-statements_en

[8] Model Pension Benefit Statements following the implementation of the IORP II directive, https://www.eiopa.europa.eu/content/model-pension-benefit-statements_en

En d'autres termes, trois projections sont nécessaires pour tous les plans de pension et conventions de pension dans lesquels les scénarios économiques peuvent influencer le résultat. Il s'agit :

- *de tous les engagements de pension de type contributions définies (DC), quelle que soit la manière dont ceux-ci sont gérés par l'organisme de pension. En effet, dans les assurances de la branche 21 aussi, différentes projections peuvent être reproduites sur la base de la participation bénéficiaire possible ou de l'évolution du tarif sur les contributions futures ;*

- *des engagements de pension de type prestations définies (DB) dans lesquels une éventuelle participation bénéficiaire est attribuée en sus de la formule de pension prévue par le règlement de pension. Dans ces cas aussi, la participation bénéficiaire constitue un facteur économique qui doit être pris en compte dans les projections en matière de retraites ;*

- *des conventions de pension et des engagements de pension de type cash balance (CB) dans lesquels les facteurs économiques ont une incidence sur la prestation de pension, à savoir :*

    - *lorsque les règles de tarification définies par le règlement de pension pour la capitalisation des contributions font usage d'un rendement qui est défini autrement que par un renvoi à un taux d'intérêt numérique garanti pendant toute la durée ;*

    - *ou lorsque la participation bénéficiaire est attribuée en sus de la formule de pension prévue par le règlement de pension.*

En revanche, la mention d'une seule prestation attendue est suffisante pour :

- *les engagements de pension de type prestations définies (DB) dans lesquels les affiliés ont droit uniquement à la formule de pension prévue par le règlement de pension, sans que leur soit*

Er zijn met andere woorden drie projecties nodig voor alle pensioenplannen en pensioenovereenkomsten waar economische scenario's het resultaat kunnen beïnvloeden. Het betreft:

- *alle pensioentoezeggingen van het type vaste bijdragen (DC), ongeacht de wijze waarop deze worden beheerd door de pensioeninstelling. Ook in tak 21-verzekeringen kunnen er immers verschillende projecties worden weergegeven op basis van de mogelijke winstdeelname of de evolutie van het tarief op toekomstige bijdragen;*

- *de pensioentoezeggingen van het type vaste prestaties (DB) waar een eventuele winstdeelname wordt toegekend bovenop de pensioenformule van het pensioenreglement. Ook in deze gevallen vormt de winstdeelname een economische factor die in aanmerking moet worden genomen bij de pensioenprojecties;*

- *de pensioenovereenkomsten en de pensioentoezeggingen van het type cash balance (CB) waarbij economische factoren een invloed hebben op de pensioenprestatie, namelijk:*

    - *waar de in het pensioenreglement bepaalde tariferingsregels voor de kapitalisatie van de bijdragen gebruikmaken van een rendement dat anders gedefinieerd wordt dan door een verwijzing naar een numerieke intrestvoet die wordt gegarandeerd gedurende de hele duurtijd;*

    - *of waar de winstdeelname wordt toegekend bovenop de pensioenformule van het pensioenreglement.*

Anderzijds is de vermelding van één enkele verwachte prestatie voldoende bij:

- *pensioentoezeggingen van het type vaste prestaties (DB) waar aangeslotenen enkel recht hebben op de pensioenformule bepaald in het pensioenreglement, zonder dat er*

attribuée une participation bénéficiaire en sus de cette formule de pension ;

- *les engagements de pension de type prestations définies (DB) dans lesquels les affiliés ont droit uniquement à la formule de pension prévue par le règlement de pension et qui prévoient une éventuelle participation bénéficiaire, celle-ci étant toutefois utilisée pour financer le but à atteindre ;*

- *les conventions de pension et les engagements de pension de type cash balance (CB) qui sont assortis d'un tarif se référant à un taux d'intérêt numérique garanti pendant toute la durée et dans lesquels les droits des affiliés ne sont pas influencés par une éventuelle participation bénéficiaire supplémentaire.* ».

winstdeelname wordt toegekend bovenop deze pensioenformule aan de aangeslotenen;

- *pensioentoezeggingen van het type vaste prestaties (DB) waar aangeslotenen enkel recht hebben op de pensioenformule bepaald in het pensioenreglement en een mogelijke winstdeelname wordt voorzien, maar deze wordt gebruikt om het te bereiken doel te financieren;*

- *pensioenovereenkomsten en pensioentoezeggingen van het type cash balance (CB) met een tarief dat verwijst naar een numerieke intrestvoet die wordt gegarandeerd gedurende de hele duurtijd, en waarbij de rechten van de aangeslotenen niet worden beïnvloed door een eventuele bijkomende winstdeelname.*".

2. Hypothèses définies dans la législation

Bien qu'elle soit plutôt conçue dans une optique *principle based*, la loi Transparence comporte déjà une première base concernant les hypothèses qui serviront de point de départ pour le calcul de la prestation attendue et partant, le cas échéant, pour le calcul du scénario le plus réaliste, d'un scénario favorable et d'un scénario défavorable.

Pour le calcul de la prestation attendue et, le cas échéant, des trois scénarios, la législation prévoit et définit les hypothèses visées ci-dessous ; celles-ci ne sont plus abordées en tant que telles dans le présent projet d'arrêté royal :

a) Calcul sur la base de l'âge légal de la pension de l'affilié

Le calcul est effectué sur la base de l'âge légal de la pension de l'affilié. En fonction de la date de naissance de l'affilié, il s'agira, en règle générale, de 65, 66 ou 67 ans.

b) Affiliation jusqu'à l'âge légal de la pension

Le membre reste affilié jusqu'à l'âge légal de la pension. Il est donc tenu compte non

2. Hypothesen vastgelegd in de wetgeving

Ongeacht het feit dat de Transparantiewet eerder *principle based* is opgevat, bevat ze toch reeds een eerste basis aan hypothesen die dienen als uitgangspunt voor de berekening van de verwachte prestatie en hieruit voortvloeiend, in voorkomend geval, een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario.

Volgende veronderstellingen worden in de wetgeving naar voor geschoven en vastgelegd voor de berekening van de verwachte prestatie en, in voorkomend geval, de drie scenario's; ze komen als dusdanig niet meer aan bod in het voorliggend ontwerp van koninklijk besluit:

a) Berekening op de wettelijke pensioenleeftijd van de aangeslotene

De berekening wordt gemaakt op de wettelijke pensioenleeftijd van de aangeslotene. In functie van de geboortedatum van de aangeslotene is dit, in de regel, op 65, 66 of 67 jaar.

b) Aansluiting tot de wettelijke pensioenleeftijd

De aangeslotene blijft aangesloten tot de wettelijke pensioenleeftijd. Er wordt dus niet

seulement des années de service déjà prestées, mais également des années de service futures.

Cela signifie, dans le cadre de la LPC, que :

- l'affilié qui n'est pas sorti, reste en service jusqu'à l'âge légal de la pension ;

- l'affilié qui est sorti et n'a pas transféré ses réserves, reste affilié jusqu'à l'âge légal de la pension, mais sans versements de contributions supplémentaires ;

- la personne affiliée à une convention visée à l'article 32, § 1er, alinéa 1er, 2°, de la LPC ou à une structure d'accueil visée à l'article 32, § 2, de la LPC, reste affiliée jusqu'à l'âge légal de la pension, mais sans versements de contributions supplémentaires.

Cela signifie, dans le cadre de la LPCS, la LPCI et la LPCIPP, que :

- l'affilié qui a payé une contribution l'année civile précédente, verse jusqu'à l'âge légal de la pension des contributions égales à celles versées au cours de l'année civile précédente ;

- l'affilié qui n'a pas payé de contribution l'année civile précédente, reste affilié jusqu'à l'âge légal de la pension, mais sans versements de contributions supplémentaires.

Cela signifie, dans le cadre de la LPCDE, que :

- l'affilié reste dirigeant d'entreprise de l'organisateur et bénéficie de l'engagement de pension jusqu'à l'âge légal de la pension ;

- l'affilié qui n'est plus dirigeant d'entreprise de l'organisateur, reste affilié jusqu'à l'âge légal de la pension,

enkel rekening gehouden met de reeds gepresteerde diensttijd, maar ook met de toekomstige dienstjaren.

Dit betekent in het kader van de WAP dat:

- de aangeslotene die niet is uitgetreden, in dienst blijft tot aan de wettelijke pensioenleeftijd;

- de aangeslotene die is uitgetreden en zijn reserves niet heeft overgedragen, aangesloten blijft tot aan de wettelijke pensioenleeftijd, maar zonder bijkomende bijdragestortingen;

- de aangeslotene bij een overeenkomst bedoeld in artikel 32, § 1, eerste lid, 2°, WAP of bij een onthaalstructuur zoals bedoeld in artikel 32, § 2, WAP aangesloten blijft tot aan de wettelijke pensioenleeftijd, maar zonder bijkomende bijdragestortingen.

Dit betekent in het kader van de WAPW, WAPZ en WAPZNP dat:

- de aangeslotene die het voorgaande kalenderjaar een bijdrage heeft betaald, verder bijdragen betaalt tot aan de wettelijke pensioenleeftijd en deze bijdragen gelijk zijn aan de bijdrage betaald in het vorige kalenderjaar;

- de aangeslotene die het voorgaande kalenderjaar geen bijdrage heeft betaald, aangesloten blijft tot aan de wettelijke pensioenleeftijd, maar zonder bijkomende bijdragestortingen.

Dit betekent in het kader van de WAPBL dat:

- de aangeslotene bedrijfsleider van de inrichter blijft en van de pensioentoezegging geniet tot aan de wettelijke pensioenleeftijd;

- de aangeslotene die niet langer bedrijfsleider van de inrichter is, aangesloten blijft tot aan de wettelijke

mais sans versements de contributions supplémentaires.

c) Gel (standstill) des paramètres personnels

Les données personnelles et les paramètres de la pension complémentaire pris en compte à la dernière date de recalcul prévue par le règlement de pension ou la convention de pension restent inchangés. Cela signifie notamment qu'il n'est pas tenu compte des modifications salariales futures.

3. Règles, hypothèses et méthodologie déterminées par le présent projet d'arrêté royal

Les affiliés sont, chaque année, informés de l'état de leur pension complémentaire par le biais du relevé des droits à retraite. La mention de la prestation attendue dans le relevé des droits à retraite a pour but d'informer les affiliés sur le montant de la pension complémentaire auquel ils peuvent s'attendre à l'âge légal de la pension.

Dans de nombreux cas, il n'est toutefois pas possible d'établir exactement le montant de la prestation attendue, pour le motif que celui-ci dépend notamment du rendement futur des investissements.

La composition des actifs dans lesquels les contributions sont investies (obligations, actions, ...) est déterminante pour le rendement attendu et la mesure dans laquelle le rendement réel obtenu pourra s'en écarter (ce que l'on appelle également la « volatilité » du rendement). Un investissement plus risqué, par exemple davantage axé sur des actions, augmentera le rendement attendu, mais aussi la probabilité que le rendement obtenu soit (nettement) plus faible ou plus élevé que prévu. Pour que les affiliés soient bien conscients de cette volatilité, le relevé des droits à retraite présente trois scénarios dans le cas où des scénarios économiques ont une incidence sur le calcul de la prestation attendue, à savoir le scénario le plus réaliste, un scénario favorable et un scénario défavorable. Il est important à cet égard d'indiquer clairement aux affiliés que les montants communiqués ne sont que des estimations dont ils ne peuvent tirer aucun droit. Le présent projet d'arrêté royal détermine le mode de calcul standard de ces trois scénarios.

pensioenleeftijd, maar zonder bijkomende bijdragestortingen.

c) Standstill van persoonlijke parameters

De persoonlijke gegevens en de parameters van het aanvullend pensioen die beschikbaar zijn op de laatste herberekeningsdatum bepaald in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst blijven ongewijzigd. Dit betekent onder meer dat er geen rekening wordt gehouden met toekomstige loonswijzigingen.

3. Voorschriften, hypothesen en methodologie vastgelegd in dit ontwerp van koninklijk besluit

Via het pensioenoverzicht worden aangeslotenen jaarlijks geïnformeerd over de stand van hun aanvullend pensioen. De vermelding van de verwachte prestatie in het pensioenoverzicht heeft als doel de aangeslotenen te informeren over het bedrag van het aanvullend pensioen dat ze kunnen verwachten op de wettelijke pensioenleeftijd.

Het is evenwel in veel gevallen niet mogelijk om het bedrag van de verwachte prestatie exact te bepalen omdat dit onder meer afhangt van de toekomstige rendementen op de beleggingen.

De samenstelling van de activa waarin de bijdragen worden belegd (obligaties, aandelen, ...) zijn bepalend voor het verwacht rendement en de mate dat het werkelijke behaalde rendement hiervan kan afwijken (ook "volatiliteit" van het rendement genoemd). Door risicovoller te beleggen, bijvoorbeeld meer in aandelen, zal het verwacht rendement toenemen, maar ook de kans dat het behaalde rendement (veel) lager of hoger uitvalt dan verwacht. Om de aangeslotenen bewust te maken van deze volatiliteit worden in het pensioenoverzicht drie scenario's getoond in het geval economische scenario's een invloed hebben op de berekening van de verwachte prestatie, namelijk een meest realistisch, een gunstig en een ongunstig scenario. Daarbij is het belangrijk om aan de aangeslotenen duidelijk te maken dat de meegedeelde bedragen slechts ramingen betreffen waaruit geen rechten kunnen worden geput. Dit ontwerp van koninklijk besluit bepaalt de standaardwijze waarop deze drie scenario's worden berekend.

Le monde des pensions complémentaires présente une grande diversité. Tout d'abord, les pensions complémentaires sont gérées par différents types d'organismes de pension, à savoir des entreprises d'assurance et des institutions de retraite professionnelle (IRP). Les entreprises d'assurance peuvent gérer les pensions complémentaires dans la branche 21 et/ou la branche 23. Les IRP peuvent contracter une obligation de moyen ou de résultat (bien que cette deuxième possibilité ne se présente pas encore dans la pratique). Ensuite, il existe aussi, en termes de contenu, une grande variété d'engagements de pension et de conventions de pension.

De wereld van de aanvullende pensioenen is zeer divers. Vooreerst worden de aanvullende pensioenen beheerd door verschillende types van pensioeninstellingen, met name verzekeringsondernemingen en instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP's). Verzekeringsondernemingen kunnen aanvullende pensioenen beheren in tak 21 en/of tak 23. IBP's kunnen een middel- of resultaatsverbintenis aangaan (hoewel dit laatste in de praktijk vooralsnog niet voorkomt). Daarnaast bestaat er ook qua inhoud een grote verscheidenheid aan pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten.

Le présent projet d'arrêté royal vise à établir, tout en tenant compte de la diversité esquissée ci-dessus, une méthode simplifiée pour calculer les trois scénarios, méthode qui pourra être appliquée par tous les organismes de pension et pour l'ensemble des engagements de pension et conventions de pension. C'est la raison pour laquelle les dispositions du présent projet d'arrêté royal ont été élaborées en étroite concertation avec l'association professionnelles des entreprises d'assurance et avec celle des IRP.

Voorliggend ontwerp van koninklijk besluit streeft ernaar om, rekening houdend met de geschetste diversiteit, een vereenvoudigde werkwijze vast te stellen voor de berekening van de drie scenario's die kan worden toegepast door alle pensioeninstellingen en voor alle pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten. Om deze reden werden de bepalingen in dit ontwerp van koninklijk besluit uitgewerkt in nauw overleg met de beroepsvereniging van de verzekeringsondernemingen en deze van de IBP's.

Dans le souci d'informer au mieux les futurs pensionnés, les dispositions de ce projet d'arrêté royal seront revues régulièrement afin de vérifier si les projections de pension donnent une image réaliste des prestations finales. Il peut notamment être envisagé d'évaluer la méthodologie et les hypothèses prévues aux annexes I et II, en tenant compte de l'évolution des régimes de pension, de la législation, de la stratégie d'investissement, de l'environnement économique, etc.

In het belang van een zo goed mogelijke informatieverstrekking aan de toekomstige gepensioneerden, zullen de bepalingen van dit ontwerp van koninklijk besluit regelmatig worden geëvalueerd om na te gaan of de pensioenprojecties een realistisch beeld geven van de uiteindelijke prestaties. Daarbij kan onder meer aandacht worden besteed aan de beoordeling van de methodologie en hypothesen zoals voorzien in bijlagen I en II, rekening houdend met evoluties van de pensioenregimes, van de wetgeving, van de beleggingsstrategie, van het economische klimaat, enz.

Le mode de calcul standard présenté dans le présent projet d'arrêté royal pour les trois scénarios de la prestation attendue a été spécifiquement élaboré aux fins de l'intégration de ces informations dans le relevé des droits à retraite. A cet égard, le but n'est aucunement d'inciter les organismes de pension à utiliser la méthode, les hypothèses et les paramètres prévus par ce projet d'arrêté royal comme des exemples ou des normes à suivre pour respecter les

De in dit ontwerp van koninklijk besluit opgenomen standaard berekeningswijze van de drie scenario's van de verwachte prestatie is specifiek uitgewerkt ten behoeve van de opname van deze informatie in het pensioenoverzicht. In dat opzicht is het geenszins de bedoeling dat de werkwijze, de hypothesen en de parameters van dit ontwerp van koninklijk besluit door de pensioeninstellingen worden aangewend als voorbeeld of standaard voor de vervulling van de

règles prudentielles auxquelles ils sont soumis, en ce qui concerne notamment le calcul du rendement attendu dans le SIP, le taux d'actualisation utilisé pour le calcul des provisions techniques, les tests de continuité, etc.

Ce projet d'arrêté royal s'aligne à l'objectif principal de la loi Transparence, à savoir « renforcer la confiance placée dans le système des pensions et, plus précisément, dans le deuxième pilier de pension ». La stabilité fiscale est un élément essentiel et nécessaire pour maintenir et renforcer la confiance dans le système des pensions et, plus précisément dans le deuxième pilier de pension.

Ainsi, comme l'a souligné la Commission des Pensions Complémentaires des Indépendants dans son avis n° 17 du 29 février 2024, les modifications de la règlementation sociale visant à offrir une idée plus claire de la pension complémentaire à laquelle les affiliés peuvent s'attendre à l'avenir, ne peuvent pas avoir comme conséquence une modification de la déductibilité fiscale des contributions. Par conséquent, le but n'est pas d'utiliser la prestation de pension complémentaire attendue qui sera mentionnée dans le relevé des droits à retraite pour les règles fiscales, notamment pour le calcul du respect de la règle fiscale des 80%.

Comme l'a noté la Commission des Pensions Complémentaires dans son avis n° 18 du 13 février 2007, les taux de calcul « fiscaux » utilisés dans le cadre de la règle des 80 % et les taux de calcul « sociaux » utilisés dans le cadre des obligations de communication aux affiliés ne doivent pas nécessairement coïncider. En effet, ces deux calculs poursuivent des objectifs différents (déductibilité fiscale vs. information) et leurs destinataires diffèrent (fisc vs. affilié) ».

prudentiële regels waaraan ze zijn onderworpen, zoals bijvoorbeeld de berekening van het verwacht rendement in de SIP, de actualisatievoet die wordt gehanteerd voor de berekening van de technische voorzieningen, continuïteitstoetsen, enz.

Dit ontwerp van koninklijk besluit sluit aan bij de hoofddoelstelling van de Transparantiewet, nl. "de versterking van het vertrouwen in het pensioenstelsel en in de tweede pensioenpijler in het bijzonder". Fiscale stabiliteit is essentieel om het vertrouwen in het pensioensysteem en meer specifiek in de tweede pensioenpijler te behouden en te versterken.

Zoals benadrukt door de Commissie voor Aanvullende Pensioenen voor Zelfstandigen in zijn advies nr. 17 van 29 februari 2024 mogen de wijzigingen van de sociale wetgeving om een duidelijker beeld te geven van het aanvullend pensioen dat de aangeslotenen in de toekomst mogen verwachten, niet leiden tot een wijziging van de fiscale aftrekbaarheid van de bijdragen. Het is bijgevolg niet de bedoeling om de in het pensioenoverzicht te vermelden verwachte aanvullende pensioenprestatie te gebruiken voor de fiscale regels, meer bepaald voor de berekening van de naleving van de fiscale 80%-regel.

Zoals opgemerkt door de Commissie voor Aanvullende Pensioenen in haar advies nr. 18 van 13 februari 2007, is er immers geen coherentie vereist tussen, enerzijds, de "fiscale" berekeningspercentages gebruikt in het kader van de 80%-regel, en, anderzijds, de "sociale" berekeningspercentages gebruikt in het kader van de communicatieverplichtingen aan de aangeslotenen. Beide berekeningen beogen immers een verschillend doel (fiscale aftrekbaarheid versus informatie) en hebben bovendien een verschillende bestemmeling (fiscus versus aangeslotene)."

Commentaires des articles

Article 1er. Le présent article procède à l'énumération des définitions utiles à la compréhension du présent arrêté.

Art. 2. Méthode de calcul

Artikelsgewijze toelichting

Artikel 1. In dit artikel worden de definities opgesomd die nuttig zijn om dit besluit te begrijpen.

Art. 2. Berekeningsmethode

Le présent projet d'arrêté royal détermine la méthode à appliquer pour établir, par scénario, le rendement à utiliser dans les projections en matière de retraites. Les réserves acquises actuelles et les contributions futures des affiliés sont alors capitalisées, par scénario, sur la base du rendement correspondant, pour obtenir un montant qui constitue une estimation de la pension complémentaire à laquelle l'affilié peut s'attendre à l'âge légal de la pension.

Les annexes I et II présentent la manière dont les trois scénarios de la prestation attendue sont calculés en vue de leur mention dans le relevé des droits à retraite. La méthode diffère en fonction du mode de gestion de l'engagement de pension ou de la convention de pension :

- L'annexe I présente la méthode de calcul applicable aux engagements et conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 23 ou gérés par une IRP selon une obligation de moyen.

- L'annexe II présente la méthode de calcul applicable aux engagements et conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 21 ou gérés par une IRP selon une obligation de résultat.

Dans le cas d'engagements et de conventions de pension dont la gestion est répartie sur une branche 21 ou une obligation de résultat et une branche 23 ou une obligation de moyen, les modes de calcul exposés dans l'annexe I et l'annexe II sont combinés de manière proportionnelle.

Art. 3. Contributions à prendre en compte

Le calcul des trois scénarios de la prestation attendue repose sur l'hypothèse que l'affiliation court jusqu'à l'âge légal de la pension des affiliés. Pour les affiliés actifs, les contributions futures sont dans ce cas également prises en compte. Il s'agit des contributions nettes sur lesquelles les taxes, les cotisations ONSS, les coûts et le financement de couvertures supplémentaires (telles que décès, invalidité, volet solidarité) ont, le cas échéant, déjà été prélevés.

Dit ontwerp van koninklijk besluit bepaalt de methode om per scenario het rendement vast te stellen dat gebruikt moet worden bij de pensioenprojecties. De huidige verworven reserves en de toekomstige bijdragen van de aangeslotenen worden dan per scenario gekapitaliseerd aan het overeenstemmende rendement om een bedrag te bekomen dat een inschatting is van het aanvullend pensioen dat men kan verwachten op de wettelijke pensioenleeftijd.

De bijlagen I en II bevatten de wijze waarop de drie scenario's van de verwachte prestatie worden berekend met het oog op de vermelding ervan in het pensioenoverzicht. De methode verschilt naargelang de beheerswijze van de pensioentoezegging of pensioenovereenkomst:

- Bijlage I bevat de berekeningsmethode voor de pensioentoezeggingen en -overeenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 23 of beheerd door een IBP met een middelverbintenis.

- Bijlage II bevat de berekeningsmethode voor de pensioentoezeggingen en -overeenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in een tak 21 of beheerd door een IBP met een resultaatsverbintenis.

Bij pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten waarvan het beheer wordt gespreid over tak 21 of een resultaatsverbintenis en tak 23 of een middelverbintenis, worden de berekeningswijzen zoals toegelicht in bijlage I en bijlage II proportioneel gecombineerd.

Art. 3. In aanmerking te nemen bijdragen

De berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie gaat uit van een aansluiting tot aan de wettelijke pensioenleeftijd van de aangeslotenen. Voor de actieve aangeslotenen worden in dat geval ook de toekomstige bijdragen in aanmerking genomen. Het betreft de nettobijdragen waarvan, indien van toepassing, taksen, RSZ-bijdragen, kosten en de financiering van bijkomende dekkingen (zoals overlijden, invaliditeit, solidariteitsluik) reeds zijn ingehouden.

Comme indiqué ci-avant, un principe de gel (*standstill*) s'applique aux paramètres personnels, de sorte que les données personnelles et les paramètres de la pension complémentaire qui sont disponibles à la dernière date de recalcul prévue par le règlement de pension ou la convention de pension restent inchangés. Cela signifie notamment qu'il n'est pas tenu compte de futures modifications salariales ou de futures modifications des coûts et du financement des couvertures supplémentaires.

Il est toutefois nécessaire, comme le précise l'article 4, de tenir compte des caractéristiques spécifiques des engagements et conventions de pension. Il existe par exemple des engagements ou conventions de pension qui appliquent d'autres paramètres en fonction de l'ancienneté ou de l'âge des affiliés (un engagement de pension peut ainsi prévoir une contribution qui s'élève à 1 % du salaire et qui sera portée, après 10 années de service, à 2 % du salaire). Dans ce cas, les contributions futures ou le financement de couvertures supplémentaires peuvent évoluer selon les règles du règlement ou de la convention de pension.

Art. 4. Caractéristiques spécifiques

Le calcul des trois scénarios de la prestation attendue s'effectue selon les caractéristiques spécifiques de l'engagement de pension ou de la convention de pension. Dans ce cas, il est possible qu'il faille s'écarter des rendements attendus tels qu'établis et publiés par la FSMA conformément aux annexes I et II. Vu la grande diversité d'engagements de pension et de conventions de pension, cela peut être nécessaire à chaque étape du calcul.

Songeons, à titre d'exemple, aux engagements de pension ou conventions de pension :

- qui utilisent d'autres paramètres en fonction de l'ancienneté ou de l'âge des affiliés (un engagement de pension peut, par exemple, prévoir une contribution qui s'élève à 1 % du salaire et qui sera portée, après 10 années de service, à 2 % du salaire).
  S'agissant de ce type de plans, une période transitoire de trois ans est toutefois prévue

Zoals hiervoor reeds aangehaald, geldt het *standstill*-beginsel voor de persoonlijke parameters, waardoor de persoonlijke gegevens en de parameters van het aanvullend pensioen, die beschikbaar zijn op de laatste herberekeningsdatum bepaald in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst, ongewijzigd blijven. Dit betekent onder meer dat er geen rekening wordt gehouden met toekomstige loonswijzigingen of toekomstige wijzigingen in de kosten en de financiering van bijkomende dekkingen.

Zoals toegelicht in artikel 4 dient evenwel rekening te worden gehouden met specifieke eigenschappen van de pensioentoezeggingen en –overeenkomsten. Zo zijn er bijvoorbeeld pensioentoezeggingen of -overeenkomsten die andere parameters hanteren in functie van de anciënniteit of van de leeftijd van de aangeslotenen (bijvoorbeeld een pensioentoezegging waarin de bijdrage 1 % van het loon betreft en na 10 jaar dienst de bijdrage wordt verhoogd naar 2 % van het loon). In dat geval kunnen de toekomstige bijdragen of de financiering van bijkomende dekkingen wel evolueren volgens de regels van het pensioenreglement of -overeenkomst.

Art. 4. Specifieke eigenschappen

De berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie gebeurt volgens de specifieke eigenschappen van de pensioentoezegging of de pensioenovereenkomst. In dergelijk geval is het mogelijk dat moet worden afgeweken van de verwachte rendementen zoals vastgesteld en gepubliceerd door de FSMA overeenkomstig bijlagen I en II. Gezien de grote verscheidenheid aan pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten kan dit noodzakelijk zijn in elke stap van de berekening.

Te denken valt bijvoorbeeld aan pensioentoezeggingen of pensioenovereenkomsten:

- die andere parameters hanteren in functie van de anciënniteit of van de leeftijd van de aangeslotenen (bijvoorbeeld een pensioentoezegging waarin de bijdrage 1 % van het loon betreft en na 10 jaar dienst de bijdrage wordt verhoogd naar 2 % van het loon).

(pour les relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier des années 2026, 2027 et 2028), période durant laquelle l'organisme de pension ne sera pas obligé de tenir compte du fait que la formule de pension figurant dans le règlement de pension ou la convention de pension change à des moments prédéfinis sur la base de critères préétablis (voir l'article 8, § 1er) ;

Voor dergelijke plannen wordt evenwel voorzien in een overgangsperiode van 3 jaar (voor de pensioenoverzichten met de situatie op 1 januari van de jaren 2026, 2027 en 2028) waarin de pensioeninstelling niet genoodzaakt is om rekening te houden met het feit dat de pensioenformule in het pensioenreglement of de pensioenovereenkomst op vooraf vastgestelde ogenblikken wijzigt op basis van vooraf vastgestelde criteria (zie artikel 8, § 1);

- qui prévoient une limite supérieure et/ou inférieure (par exemple, la partie du rendement obtenu qui dépasse les 5 % est versée dans la réserve libre) ;

- die een boven en/of ondergrens voorzien (bijvoorbeeld: het deel van het rendement behaald boven 5 % wordt gestort in de vrije reserve);

- qui allouent de manière standard une partie du rendement à la réserve libre ;

- die een deel van het rendement standaard afleiden naar de vrije reserve;

- qui sont assortis d'une garantie de rendement prévue par l'organisateur (tel est le cas pour les engagements de type contributions définies avec rendement garanti). A cet égard, le rendement attendu de l'allocation des actifs sous-jacents (*asset allocation*) peut différer de la garantie de rendement de l'organisateur. Un exemple typique à cet égard est celui d'un engagement de pension qui prévoit un rendement garanti égal à celui prévu par l'article 24 de la LPC. Il est possible, dans ce cas, d'utiliser 85 % du portefeuille type basé sur 100 % d'obligations d'État pour calculer le rendement attendu futur, avec un minimum de 1,75 % et un maximum de 3,75 % ;

- die een rendementsgarantie voorzien door de inrichter (namelijk bij toezeggingen van het type vaste bijdragen met gewaarborgd rendement). Hierbij kan het verwacht rendement van de onderliggende activatoewijzing (asset allocatie) verschillen van de rendementsgarantie van de inrichter. Een specifiek voorbeeld hiervan is een pensioentoezegging waarbij het gewaarborgd rendement gelijk wordt gesteld aan de wettelijke rendementsgarantie van artikel 24 WAP. In dat geval kan gebruik gemaakt worden van 85 % van de modelportefeuille op basis van 100 % overheidsobligaties om het toekomstige verwachte rendement te berekenen, met een minimum van 1,75 % en een maximum van 3,75 %;

- qui adaptent les investissements en fonction de l'âge des affiliés (méthode 'lifecycle') ;

- waar de beleggingen worden aangepast in functie van de leeftijd van de aangeslotenen ('lifecycle'-methode);

-

-

Tout écart a pour but de fournir à l'affilié une image aussi fidèle que possible de la pension complémentaire à laquelle il peut s'attendre lors de sa mise à la retraite.

Elke afwijking heeft als doel de aangeslotene een zo getrouw mogelijk beeld te geven van het aanvullend pensioen dat hij/zij kan verwachten bij pensionering.

Art. 5. Détermination individualisée du rendement à appliquer

Le calcul des trois scénarios de la prestation attendue est opéré pour chaque affilié sur la base des rendements applicables à sa situation individuelle spécifique.

Une période transitoire de trois ans est toutefois prévue (pour les relevés des droits à retraite portant sur la situation au 1er janvier des années 2026, 2027 et 2028), période durant laquelle l'organisme de pension pourra déroger au principe précité de la détermination individualisée du rendement à appliquer (voir l'article 8, § 2).

L'organisme de pension pourra, par dérogation à l'étape 5 de l'annexe I, appliquer pendant la période transitoire le portefeuille type « neutre », tel que décrit à l'étape 1 de l'annexe I, quelle que soit l'allocation réelle d'actifs applicable aux réserves et aux contributions de l'affilié concerné.

Art. 6. Manière de mentionner les montants dans le relevé des droits à retraite

§ 1er. Les montants des trois scénarios de la prestation attendue qui sont présentés dans le relevé des droits à retraite sont arrondis afin de souligner que les montants communiqués ne sont que des estimations.

L'arrondissement est opéré comme suit :

- les montants supérieurs à 10 000 sont arrondis au millier le plus proche (par exemple, 12 345 est arrondi à 12 000 et 123 456 à 123 000) ;
- les montants compris entre 1 000 et 10 000 sont arrondis à la centaine la plus proche (par exemple, 1 234 est arrondi à 1 200) ;
- les montants compris entre 10 et 1 000 sont arrondis à la dizaine la plus proche (par exemple, 12 est arrondi à 10 et 123 à 120) ;
- les montants inférieurs à 10 ne sont pas arrondis (par exemple, 5 reste 5).

Les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le

Art. 5. Geïndividualiseerde vaststelling van het toe te passen rendement

De berekening van de drie scenario's van de verwachte prestatie gebeurt voor iedere aangeslotene op basis van de rendementen die op zijn/haar specifieke individuele situatie van toepassing zijn.

Er wordt evenwel voorzien in een overgangsperiode van 3 jaar (voor de pensioenoverzichten over de situatie op 1 januari van de jaren 2026, 2027 en 2028) waarin de pensioeninstelling mag afwijken van het voormelde principe van geïndividualiseerde vaststelling van de toe te passen rendementen (zie artikel 8, § 2).

Pensioeninstellingen mogen in afwijking van stap 5 van bijlage I, gedurende de overgangsperiode de "neutrale" modelportefeuille, zoals beschreven in stap 1 van bijlage I, toepassen ongeacht de werkelijke activaverdeling van toepassing op de reserves en de bijdragen van de betrokken aangeslotene.

Art. 6. Vermeldingswijze in het pensioenoverzicht

§ 1. De bedragen van de drie scenario's van de verwachte prestatie die in het pensioenoverzicht worden getoond, worden afgerond om te benadrukken dat de meegedeelde bedragen slechts ramingen betreffen.

De afronding gebeurt als volgt:

- bedragen groter dan 10.000: afronden tot op het 1.000-tal (bijvoorbeeld 12.345 wordt 12.000 en 123.456 wordt 123.000);
- bedragen tussen 1.000 en 10.000: afronden tot op het 100-tal (bijvoorbeeld 1.234 wordt 1.200);
- bedragen tussen 10 en 1.000: afronden tot op het 10-tal (bijvoorbeeld 12 wordt 10 en 123 wordt 120);
- bedragen kleiner dan 10: niet afronden (bijvoorbeeld 5 blijft 5).

De pensioeninstellingen kunnen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies de

biais des instructions de déclaration DB2P, l'arrondissement de ces montants.

§ 2. Les montants des trois scénarios de la prestation attendue que l'organisme de pension calcule et déclare à SIGeDIS sont des montants nominaux, qui ne sont pas corrigés pour tenir compte de l'inflation. Seule la valeur nominale des montants projetés est déterminée.

Rien n'empêche toutefois SIGeDIS d'appliquer sur demande - et après concertation avec les parties intéressées - un autre mode de présentation des montants, par exemple à leur juste valeur.

Art. 7. Documentation

L'organisme de pension documente la manière dont il accomplit les différentes étapes, telles que décrites à l'annexe I et à l'annexe II, pour calculer les trois scénarios de la prestation attendue.

Sur demande, l'organisme de pension expose son mode de calcul à la FSMA.

Art. 8. Dispositions transitoires

Comme précisé ci-dessus, une période transitoire de trois ans est prévue (pour les relevés des droits à retraite de 2026, 2027 et 2028), période durant laquelle les organismes de pension pourront déroger aux règles prévues par l'article 4, en ce qui concerne les engagements de pension ou les conventions de pension qui utilisent d'autres paramètres en fonction de l'ancienneté ou de l'âge des affiliés, et par l'article 5.

Annexe I – Méthode de calcul du scénario le plus réaliste, d'un scénario favorable et d'un scénario défavorable de la prestation attendue pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 23 ou gérés par une IRP selon une obligation de moyen

Chacune des étapes présentées ci-dessous est en principe accomplie par la FSMA ou, selon le cas, par les organismes de pension. Il n'empêche toutefois que les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le

afronding van de bedragen toevertrouwen aan SIGeDIS.

§ 2. De bedragen van de drie scenario's van de verwachte prestatie die de pensioeninstelling berekent en aangeeft aan SIGeDIS betreffen nominale bedragen die geen correctie maken voor inflatie. Enkel de nominale waarde van de geprojecteerde bedragen wordt bepaald.

Dit verhindert evenwel niet dat SIGeDIS daarnaast desgewenst - en na overleg met de belanghebbende partijen - een andere voorstellingswijze van de bedragen kan hanteren, bijvoorbeeld in reële waarde.

Art. 7. Documentatie

De pensioeninstelling documenteert de wijze waarop ze de verschillende stappen, zoals omschreven in bijlage I en bijlage II, doorloopt om de drie scenario's van de verwachte prestatie te berekenen.

Op verzoek licht de pensioeninstelling haar berekeningswijze toe aan de FSMA.

Art. 8. overgangsbepalingen

Zoals hiervoor reeds toegelicht, is er een overgangsperiode van 3 jaar (voor de pensioenoverzichten van 2026, 2027 en 2028) voorzien waarin de pensioeninstellingen mogen afwijken van de voorschriften van artikel 4 voor wat betreft pensioentoezeggingen of pensioenovereenkomsten die andere parameters hanteren in functie van de anciënniteit of van de leeftijd van de aangeslotenen, en artikel 5.

Bijlage I - Berekeningsmethode voor een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een ongunstig scenario van de verwachte prestatie voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 23 of beheerd door een IBP met een middelverbintenis

Elk van de onderstaande stappen wordt in principe uitgevoerd door de FSMA dan wel de pensioeninstellingen. Dit belet niet dat de pensioeninstellingen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies bepaalde stappen kunnen toevertrouwen aan SIGeDIS.

biais des instructions de déclaration DB2P, le soin de prendre en charge certaines étapes.

Étape 1 – Portefeuilles types

Dans ce mode de gestion, le rendement dépend en premier lieu de la composition des actifs dans lesquels les investissements sont opérés, processus également appelé « allocation d'actifs » (*asset allocation*). Pour harmoniser les projections en matière de retraites, l'étape 1 détermine un certain nombre de portefeuilles types, assortis chacun d'une allocation d'actifs de référence, ventilée entre les obligations d'État, les obligations d'entreprises et les actions.

Dans les étapes 2, 3 et 4, un rendement attendu est déterminé, par scénario, pour chaque portefeuille type.

A l'étape 5, il s'agira de vérifier, pour chaque affilié, quel portefeuille type se rapproche le plus de sa situation personnelle. Les projections en matière de retraites sont ensuite calculées sur la base des rendements attendus qui sont applicables au portefeuille type concerné.

Étape 2 – Détermination du rendement attendu pour le scénario le plus réaliste des différents portefeuilles types

Le rendement attendu pour le scénario le plus réaliste est déterminé en suivant une approche « *backward-looking* ». Une approche « *backward-looking* » part du principe que, si une période suffisamment longue est prise en considération, les rendements historiques constituent un bon critère pour estimer les futurs rendements attendus.

La FSMA est chargée d'établir et de publier chaque année le rendement attendu pour le scénario le plus réaliste des différents portefeuilles types, conformément aux lignes directrices suivantes :

- Le calcul du rendement attendu pour le scénario le plus réaliste est effectué pour chaque portefeuille type sur la base du portefeuille de référence, tel que reproduit

Stap 1 – Modelportefeuilles

Bij deze beheerswijze hangt het rendement in de eerste plaats af van de samenstelling van de activa waarin wordt belegd, ook 'activatoewijzing' of '*asset allocatie*' genoemd. Om de pensioenprojecties te stroomlijnen bepaalt stap 1 een aantal modelportefeuilles met elk een referentie activatoewijzing verdeeld over overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen.

In stappen 2, 3 en 4, wordt voor elke modelportefeuille, per scenario, een verwacht rendement vastgesteld.

Op basis van stap 5 wordt voor elke aangeslotene nagegaan welke modelportefeuille het dichtst aanleunt bij zijn/haar persoonlijke situatie. De pensioenprojecties worden dan berekend op basis van de verwachte rendementen die van toepassing zijn op de betrokken modelportefeuille.

Stap 2 - Vaststelling van het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario van de verschillende modelportefeuilles

Voor het bepalen van het verwacht rendement van het meest realistisch scenario wordt een '*backward-looking*' benadering gevolgd. Een '*backward-looking*' benadering gaat ervan uit dat, wanneer een voldoende lange periode in overweging wordt genomen, historische rendementen een goede maatstaf zijn om toekomstige verwachte rendementen in te schatten.

Er wordt opdracht gegeven aan de FSMA om jaarlijks het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario van de verschillende modelportefeuilles vast te stellen en te publiceren, overeenkomstig de volgende richtlijnen:

- De berekening van het verwacht rendement voor het meest realistisch scenario gebeurt voor elke modelportefeuille op basis van de referentieportefeuille, zoals weergegeven in de derde kolom van de tabel in stap 1.

dans la troisième colonne du tableau à l'étape 1.

- Il est fait usage des rendements mensuels historiques déduits des indices de référence (*benchmarks)* représentatifs. Il s'agit :

  - d'un indice de référence représentatif pour les obligations d'État dans la zone euro (obligations d'États *EMU investment grade*) ;

  - d'un indice de référence représentatif pour les obligations d'entreprises dans la zone euro (obligations d'entreprises *EMU investment grade*) ;

  - d'un indice de référence représentatif pour les actions dans le monde, y compris sur les marchés émergents (actions *World incl. emerging markets*).

- La période de référence pour l'utilisation des rendements historiques doit être suffisamment longue pour dégager des résultats stables. La période de référence commence le 1er janvier 2002 et s'accroît progressivement d'année en année. Cette méthode permettra d'obtenir des résultats de plus en plus stables au fur et à mesure que la période de référence s'allongera, puisque les écarts résultant de circonstances économiques spécifiques auront alors un impact moins important.

Pour résumer : le rendement attendu au 1er janvier de l'année concernée pour le scénario le plus réaliste correspond à la moyenne géométrique des rendements historiques sur la période s'étendant du 1er janvier 2002 au 31 mai inclus de l'année précédente, telle que déduite des indices de référence représentatifs ciblés sur le portefeuille de référence associé à chaque portefeuille type.

Étape 3 – Détermination des rendements attendus pour le scénario favorable et le scénario défavorable des différents portefeuilles types

- Er wordt gebruik gemaakt van de historische maandelijkse rendementen afgeleid uit representatieve referentie-indexen (*benchmarks)*. Het betreft:

  - een representatieve referentie-index voor overheidsobligaties in de eurozone (EMU investment grade overheidsobligaties);

  - een representatieve referentie-index voor bedrijfsobligaties in de eurozone (EMU investment grade bedrijfsobligaties);

  - een representatieve referentie-index voor aandelen in de wereld, inclusief opkomende markten (World incl. emerging markets aandelen).

- De referentieperiode voor het gebruik van de historische rendementen dient voldoende lang te zijn om tot stabiele resultaten te komen. De referentieperiode start op 1 januari 2002 en groeit jaarlijks stelselmatig aan. Deze werkwijze zal voor meer stabiele resultaten zorgen naarmate dat de referentieperiode langer wordt, doordat afwijkingen als gevolg van specifieke economische omstandigheden dan een kleinere impact zullen hebben.

Samengevat: het verwacht rendement op 1 januari van het betrokken jaar voor het meest realistisch scenario betreft het geometrisch gemiddelde van de historische rendementen van 1 januari 2002 tot en met 31 mei van het voorgaande jaar, afgeleid uit de representatieve referentie-indexen afgestemd op de referentieportefeuille van elke modelportefeuille.

Stap 3 - Vaststelling van de verwachte rendementen voor het gunstig en het ongunstig scenario van de verschillende modelportefeuilles

Le calcul du scénario défavorable et du scénario favorable est opéré en ajoutant respectivement un delta négatif et un delta positif au rendement attendu pour le scénario le plus réaliste, deltas déterminés sur la base des probabilités de survenance.

Pour déterminer ces deltas, l'on part à la base de la distribution des prestations attendues. A cet effet, les prestations attendues sont projetées de manière stochastique des milliers de fois, à l'aide de rendements qui évoluent selon un *mouvement brownien géométrique*. Les seuls paramètres dont ce modèle stochastique a besoin sont le rendement attendu et la volatilité d'un portefeuille type donné. La FSMA calcule ces deux paramètres sur la base des rendements mensuels historiques des *benchmarks* retenus pour les portefeuilles types (voir l'étape 2).

La prestation projetée qui correspond au 10e percentile est utilisée aux fins de déterminer le delta pour le scénario défavorable. Le rendement nécessaire pour capitaliser les contributions jusqu'à obtenir la prestation qui correspond au 10e percentile est comparé au rendement attendu selon le scénario le plus réaliste. La différence en valeur absolue constitue le delta pour le scénario défavorable.

Le même raisonnement est appliqué en vue de déterminer le delta pour le scénario favorable par rapport au 90e percentile.

Idéalement, cet exercice devrait être effectué par affilié, mais sa réalisation serait, pour les organismes de pension, disproportionnée, tant par sa complexité que par son caractère chronophage, par rapport à l'objectif poursuivi.

C'est pourquoi les deltas sont déterminés sur la base des projections stochastiques effectuées pour un participant fictif affilié 20 ans avant sa mise à la retraite à un régime de pension prévoyant une contribution périodique fixe. La période de 20 ans correspond environ à une demi-carrière.

Cela a pour conséquence que le delta est un peu surestimé pour les jeunes affiliés et un peu sous-estimé pour les affiliés plus âgés. Ce dernier aspect est toutefois en partie compensé par l'instauration

Voor de berekening van het ongunstig en gunstig scenario wordt aan dit verwacht rendement voor het meest realistisch scenario, respectievelijk een negatieve en positieve delta toegevoegd die worden bepaald op basis van voorvalskansen.

Voor de bepaling van deze delta's wordt in beginsel uitgegaan van de verdeling van de verwachte prestaties. Hiervoor worden de verwachte prestaties duizenden keren stochastisch geprojecteerd aan de hand van rendementen die evolueren volgens een *geometrisch Browniaanse beweging*. Dit stochastisch model heeft enkel het verwacht rendement en de volatiliteit van een gegeven modelportefeuille nodig als input parameters. De FSMA berekent beide parameters op basis van de historische maandelijkse rendementen van de weerhouden *benchmarks* voor de modelportefeuilles (zie stap 2).

De geprojecteerde prestatie die overeenkomt met het 10de percentiel wordt gebruikt om de delta voor het ongunstig scenario te bepalen. Het nodige rendement om de bijdragen te kapitaliseren tot de prestatie die overeenkomt met het 10de percentiel wordt afgezet ten opzichte van het verwachte rendement volgens het meest realistische scenario. Het verschil in absolute waarde vormt de delta voor het ongunstig scenario.

Dezelfde redenering wordt toegepast om de delta voor het gunstig scenario te bepalen ten opzichte van het 90ste percentiel.

Ideaal gezien zou deze oefening per aangeslotene moeten gebeuren, maar dit zou voor de pensioeninstellingen disproportioneel complex en tijdrovend zijn ten opzichte van de beoogde doelstelling.

Daarom worden de delta's bepaald op basis van de stochastische projecties voor een fictieve deelnemer die 20 jaar voor zijn pensionering aangesloten wordt aan een pensioenregime dat voorziet in een periodieke vaste bijdrage. De periode van 20 jaar komt circa overeen met een halve loopbaan.

Dit heeft voor gevolg dat voor jonge aangeslotenen de delta iets wordt overschat en voor de oudere aangeslotenen iets wordt onderschat. Dit laatste wordt echter deels opgevangen door het invoeren van

d'un niveau de stress minimum, comme exposé ci-dessous à l'étape 4.

Étape 4 – Détermination du niveau de stress minimum pour le scénario favorable et le scénario défavorable des différents portefeuilles types

Par la simple application des deltas, tels que définis à l'étape 3, l'écart (*spread*) entre la prestation de pension attendue selon le scénario le plus réaliste et celle attendue selon, respectivement, le scénario défavorable et le scénario favorable s'amenuise. D'un côté, c'est logique parce que l'horizon d'investissement diminue, mais, d'un autre côté, cela peut aussi procurer aux affiliés un faux sentiment de sécurité. Il n'est en effet jamais exclu qu'une évolution significative se produise soudain sur les marchés financiers juste avant la mise à la retraite. Pour souligner le caractère incertain de la prestation de pension, un niveau de stress minimum est également prévu par rapport à la prestation projetée selon le scénario le plus réaliste.

Ce niveau de stress est déterminé en partant du 10e et du 90e percentiles de la répartition des rendements attendus. L'on part à cet égard de l'hypothèse que ces rendements sont répartis selon une distribution normale. Les percentiles concernés peuvent être établis facilement à l'aide de ce que l'on appelle le score z.

Le schéma ci-dessous illustre le mécanisme de calcul pour le scénario favorable, dans lequel les étapes 3 et 4 sont combinées. Le graphique montre la différence en pourcentage, à l'âge terme, entre la prestation projetée selon le scénario favorable et la prestation projetée selon le scénario le plus réaliste (axe y) en partant des différentes dates de calcul (axe x). Le niveau de stress minimum fait en sorte qu'à partir d'un certain âge, le scénario favorable s'écarte suffisamment du scénario le plus réaliste.

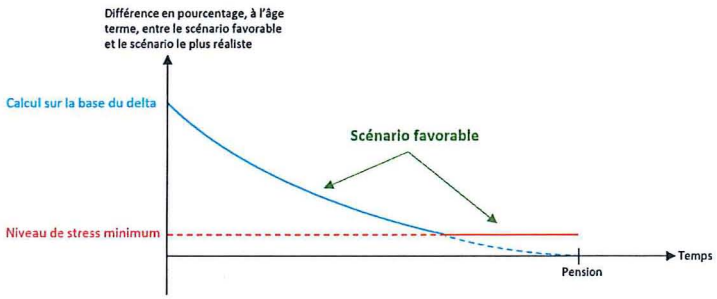
een minimaal stressniveau zoals hieronder toegelicht in stap 4.

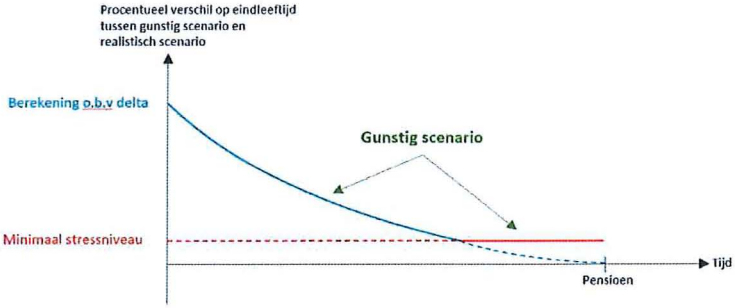
Stap 4 - Vaststelling van het minimale stressniveau voor het gunstig en het ongunstig scenario van de verschillende modelportefeuilles

Bij het louter toepassen van de delta's, zoals bepaald in stap 3, neemt de afwijking (*spread*) tussen de verwachte pensioenprestatie volgens het meest realistisch scenario en volgens het respectievelijk ongunstig en gunstig scenario af. Dit is enerzijds logisch omdat de beleggingshorizon afneemt, maar dit kan anderzijds de aangeslotenen ook een vals gevoel van veiligheid bezorgen. Het is namelijk nooit uitgesloten dat een plotse significante evolutie zich voordoet op de financiële markten vlak voor de pensionering. Om het onzeker karakter van de pensioenprestatie te benadrukken, wordt er tevens een minimaal stressniveau voorzien ten aanzien van de geprojecteerde prestatie in het meest realistisch scenario.

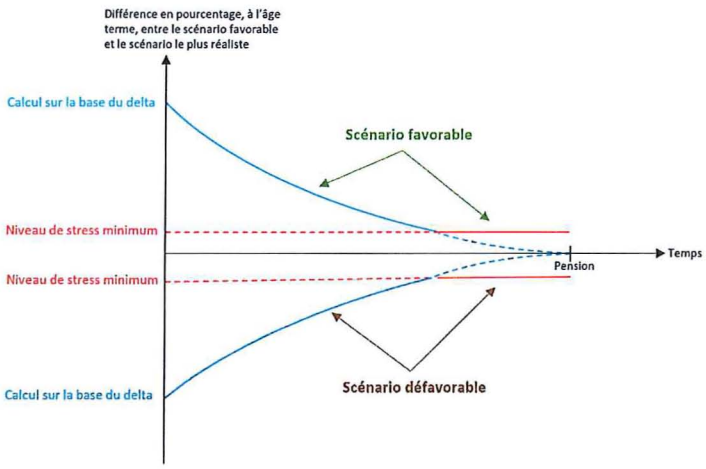
Dit stressniveau wordt bepaald uitgaande van het 10de en 90ste percentiel van de verdeling van de verwachte rendementen. Hierbij wordt verondersteld dat de rendementen normaal verdeeld zijn. Aan de hand van de zogeheten z-score kunnen de betreffende percentielen gemakkelijk bepaald worden.

Onderstaand schema illustreert het berekeningsmechanisme voor het gunstig scenario waarin stappen 3 en 4 worden gecombineerd. De grafiek toont het procentueel verschil op eindleeftijd tussen de geprojecteerde prestatie in het gunstig scenario ten opzichte van de geprojecteerde prestatie in het meest realistisch scenario (y-as) uitgaande van verschillende berekeningsdatums (x-as). Het minimaalstressniveau zorgt ervoor dat vanaf een bepaalde leeftijd het gunstig scenario voldoende afwijkt van het meest realistisch scenario.





Un mécanisme analogue est appliqué pour le scénario défavorable. Si l'on inclut le scénario défavorable dans le schéma ci-dessus, l'évolution des prestations selon le scénario favorable et le scénario défavorable, en fonction de l'âge auquel les projections sont réalisées, se présente comme suit :



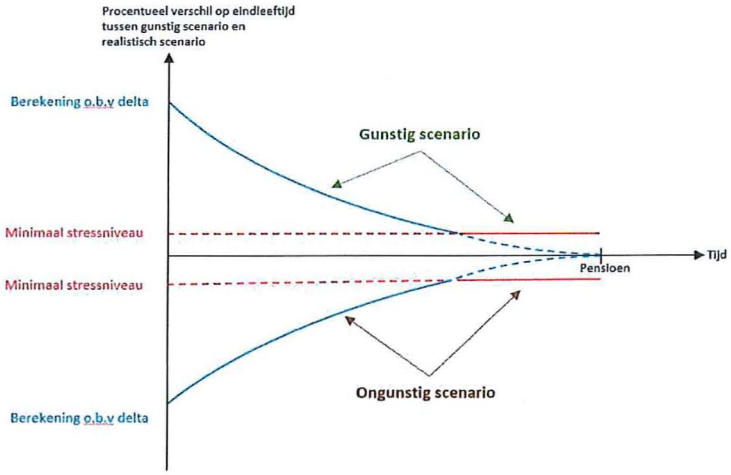
Étape 5 – Sélection du portefeuille type

Conformément à l'article 5, il convient de vérifier, par affilié, quel portefeuille type se rapproche le plus de sa situation personnelle au 1er janvier (0 heure) de l'année concernée. L'on sélectionne à cette fin le portefeuille type dont les actifs dans lesquels les réserves et les contributions de l'affilié sont investies, tombent dans les limites indiquées dans la colonne « Classification sur la base de l'allocation d'actifs » du tableau à l'étape 1.

- Ainsi, par exemple, le portefeuille type dynamique sera appliqué pour un indépendant dont la pension complémentaire dans le cadre de la LPCIPP est gérée en branche 23, sachant que les contributions sont placées dans un fonds d'investissement constitué à 70 % d'actions.

- Dans le cadre de la LPC ou de la LPCDE, s'il n'y a pas (eu) de choix d'investissement dans le chef des affiliés, le même portefeuille type sera appliqué à tous les affiliés auprès du même engagement de pension. Si, en revanche, les affiliés disposent (ou ont disposé) d'options d'investissement, il s'agira de sélectionner par affilié le portefeuille type

Een analoog mechanisme geldt voor het ongunstig scenario. Als het ongunstig scenario wordt toegevoegd aan het bovenstaand schema dan bekomt men volgende evolutie van de prestaties volgens het gunstig en ongunstig scenario in functie van de leeftijd waarop de projecties worden uitgevoerd.



Stap 5 - Selectie van de modelportefeuille

Overeenkomstig artikel 5 wordt per aangeslotene nagegaan welke modelportefeuille op 1 januari (om 0 u) van het betrokken jaar het dichtst aanleunt bij zijn/haar persoonlijke situatie. Hiervoor wordt de modelportefeuille geselecteerd waarvoor de activa waarin de reserves en de bijdragen van de aangeslotene worden belegd, binnen de grenzen vallen voorzien in de kolom "classificatie op basis van de activatoewijzing" van de tabel in stap 1.

- Zo zal bijvoorbeeld de dynamische modelportefeuille worden toegepast voor een zelfstandige wiens aanvullend pensioen in het kader van de WAPZNP wordt beheerd in tak 23, waarbij de bijdragen worden belegd in een beleggingsfonds dat voor 70 % uit aandelen bestaat.

- In het kader van de WAP of de WAPBL zal, indien er geen beleggingskeuze is (geweest) in hoofde van de aangeslotenen, eenzelfde modelportefeuille worden toegepast voor alle aangeslotenen bij eenzelfde pensioentoezegging. Indien de aangeslotenen wel beschikken (of hebben beschikt) over beleggingsopties, zal per aangeslotene de

qui correspond à son allocation d'actifs spécifique.

Si l'allocation d'actifs applicable à l'affilié se situe juste à la limite entre deux portefeuilles types, c'est le portefeuille type le plus prudent qui est choisi.

Dans le cas des engagements de pension ou des conventions de pension où les rendements réels octroyés ne dépendent pas directement des actifs sous-jacents dans lesquels les réserves et les contributions de l'affilié sont investies, il est fait application, pour chaque affilié, du portefeuille type qui se rapproche le plus de la manière dont le rendement réel octroyé est déterminé.

Il s'agit par exemple :

- des plans de pension qui se réfèrent au rendement prévu à l'article 24 de la LPC, lequel peut varier entre 1,75 % et 3,75 % et dépend des OLO à 10 ans ;

- des engagements de type cash balance ou de type contributions définies avec rendement garanti qui se réfèrent à un indice, aux OLO, …

Il est permis, dans les cas suivants, d'appliquer de façon proportionnelle plusieurs portefeuilles types à un affilié :

a) Un organisme de pension peut choisir de lier chaque fonds d'investissement séparément au portefeuille type correspondant, de sorte que plusieurs portefeuilles types soient applicables à un affilié dont les réserves et/ou les contributions sont gérées dans différents fonds d'investissement.

b) S'agissant des engagements de pension et des conventions de pension où l'allocation d'actifs est adaptée en fonction de l'âge des affiliés (méthode 'lifecycle'), plusieurs portefeuilles types peuvent, en fonction des allocations d'actifs futures, être appliqués à l'affilié concerné.

modelportefeuille worden geselecteerd die aansluit bij zijn/haar specifieke activatoewijzing.

Indien de activatoewijzing van toepassing voor de aangeslotene net op een grens tussen twee modelportefeuilles ligt, wordt de meest prudente modelportefeuille gekozen.

Bij pensioentoezeggingen of pensioenovereenkomsten waar de werkelijke toegekende rendementen niet rechtstreeks afhangen van de onderliggende activa waarin de reserves en de bijdragen van de aangeslotene worden belegd, wordt voor elke aangeslotene de modelportefeuille toegepast die het dichtst aanleunt bij de wijze waarop het werkelijk toegekend rendement wordt vastgesteld.

Het gaat bijvoorbeeld om:

- pensioenplannen die verwijzen naar het rendement van artikel 24 WAP, dat kan schommelen tussen 1,75 % en 3,75 % en afhankelijk is van de OLO's op 10 jaar;

- toezeggingen van het type cash balance of van het type vaste bijdragen met gewaarborgd rendement die verwijzen naar een index, de OLO's, …

In de volgende gevallen is het toegelaten om meerdere modelportefeuilles proportioneel toe te passen voor een aangeslotene:

a) Een pensioeninstelling kan ervoor kiezen om elk beleggingsfonds afzonderlijk te linken aan de overeenstemmende modelportefeuille, waardoor er meerdere modelportefeuilles van toepassing zijn op een aangeslotene wiens reserves en/of bijdragen worden beheerd in verschillende beleggingsfondsen.

b) Bij pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten waar de activatoewijzing wordt aangepast in functie van de leeftijd van de aangeslotenen ('lifecycle'-methode), kunnen in functie van de toekomstige activatoewijzingen meerdere modelportefeuilles worden toegepast op de betrokken aangeslotene.

Souvent, les organismes de pension n'appliqueront pas la même allocation d'actifs que celle indiquée dans les portefeuilles types, tels que déterminés à l'étape 1. C'est la raison pour laquelle une possibilité d'*opting out* par rapport à l'étape 1 est prévue. Un organisme de pension peut, en tenant compte de la nature spécifique de l'engagement et/ou de la convention de pension qu'il gère, choisir de calculer le rendement attendu sur la base de classes d'actifs supplémentaires qui donnent une image plus détaillée de l'allocation réelle d'actifs.

Les classes d'actifs qui peuvent être utilisées en cas d'*opting out*, ainsi que les rendements y afférents, sont déterminés par un règlement de la FSMA. Pour calculer ces rendements, la FSMA utilise, pour chaque classe d'actifs qu'elle détermine, le rendement historique moyen depuis le 1er janvier 2002, tel que déduit d'un indice de référence (*benchmark*) concret.

L'organisme de pension doit alors déterminer lui-même le rendement attendu composé sur la base des classes d'actifs retenues.

En cas d'*opting out*, l'organisme de pension doit utiliser les deltas pour le scénario défavorable et le scénario favorable (étape 3) et le niveau de stress minimum (étape 4) du portefeuille type qui correspond le mieux à l'allocation réelle d'actifs de l'organisme de pension.

Étape 6 – Correction visant à tenir compte des frais

Avant de pouvoir calculer les projections en matière de retraites, l'organisme de pension doit encore adapter les rendements attendus publiés par la FSMA en fonction des frais qu'il prélève sur les réserves et/ou les rendements de l'affilié. L'organisme de pension fait à cet effet usage d'une estimation réaliste.

Les frais pris en charge par l'organisateur ne sont pas visés.

Étant donné que, conformément à l'article 3, les calculs sont effectués en incluant les contributions nettes futures, les frais retenus sur les contributions ne doivent évidemment pas être à nouveau pris en compte dans cette étape.

Pensioeninstellingen zullen vaak niet exact dezelfde activatoewijzing hanteren als deze voorzien in de modelportefeuilles, zoals bepaald in stap 1. Om deze reden wordt voorzien in een mogelijkheid tot *opting out* ten aanzien van stap 1. Rekening houdend met de specifieke aard van de pensioentoezegging en/of -overeenkomst die ze beheert, kan een pensioeninstelling ervoor kiezen om het verwacht rendement te berekenen op basis van bijkomende activaklassen die een meer gedetailleerd beeld geven van de werkelijke activatoewijzing.

De activaklassen die in geval van *opting out* mogen worden gebruikt, alsook de bijhorende rendementen, worden bepaald bij reglement van de FSMA. Voor de berekening van deze rendementen gebruikt de FSMA het gemiddelde historische rendement sinds 1 januari 2002 voor elke door haar bepaalde activaklasse, afgeleid uit een concrete referentie-index (*benchmark*).

De pensioeninstelling dient dan zelf het samengestelde verwachte rendement te bepalen op basis van de weerhouden activaklassen.

In geval van *opting out* moet de pensioeninstelling de delta's voor het ongunstig en gunstig scenario (stap 3) en het minimale stressniveau (stap 4) gebruiken van de modelportefeuille die het meest overeenkomt met de effectieve activatoewijzing van de pensioeninstelling.

Stap 6 - Correctie voor kosten

Alvorens de pensioeninstelling de pensioenprojecties kan berekenen, moet ze de door de FSMA gepubliceerde verwachte rendementen nog aanpassen in functie van de kosten die ze inhoudt op de reserves en/of rendementen van de aangeslotene. Hiervoor maakt de pensioeninstelling een realistische inschatting.

Kosten die de inrichter op zich neemt, worden niet geviseerd.

Gezien, overeenkomstig artikel 3, de berekeningen gebeuren met de toekomstige nettobijdragen, moeten de kosten die worden ingehouden op de bijdragen in deze stap uiteraard niet opnieuw in rekening worden gebracht.

Étape 7 – Calcul des trois scénarios

Cette étape concerne le calcul proprement dit des projections en matière de retraites.

Pour chaque affilié, les réserves acquises et, le cas échéant, les contributions futures sont capitalisées jusqu'à l'âge légal de la pension. Cette opération s'effectue par scénario, sur la base des rendements obtenus à l'étape 6.

Il s'agit ensuite de vérifier si les prestations projetées selon le scénario défavorable et le scénario favorable s'écartent un minimum de la prestation projetée selon le scénario le plus réaliste, comme expliqué à l'étape 4. Le cas échéant, les prestations projetées selon le scénario défavorable et/ou le scénario favorable sont adaptées.

Étape 8 – Vérification de la limite inférieure

Enfin, il convient de vérifier, par affiliation, si les montants des projections en matière de retraites ne sont pas inférieurs aux montants de la garantie de rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI, auxquels l'affilié avait déjà droit au 1er janvier de l'année sur laquelle porte le relevé des droits à retraite.

Les organismes de pension qui souhaitent également prendre en compte l'évolution future des garanties de rendement légales précitées, peuvent éventuellement appliquer une limite inférieure supplémentaire en vérifiant les montants des projections en matière de retraites par rapport au montant projeté de la garantie de rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI.

Tenant compte de l'article 4, l'organisme de pension doit vérifier les montants des projections en matière de retraites par rapport aux limites inférieures qui sont, le cas échéant, établies dans l'engagement de pension ou la convention de pension.

Stap 7 - Berekening van de drie scenario's

Deze stap betreft de eigenlijke berekening van de pensioenprojecties.

Voor elke aangeslotene worden de verworven reserves en, desgevallend, de toekomstige bijdragen, gekapitaliseerd tot aan de wettelijke pensioenleeftijd. Dit gebeurt per scenario op basis van de rendementen verkregen in stap 6.

Daarna wordt nagegaan of de geprojecteerde prestaties in het ongunstig en gunstig scenario minimaal afwijken van de geprojecteerde prestatie volgens het meest realistisch scenario, zoals beschreven in stap 4. Desgevallend worden de geprojecteerde prestaties in het ongunstig en/of gunstig scenario aangepast.

Stap 8 - Nazicht van de ondergrens

Tot slot moet per aansluiting worden nagegaan dat de bedragen van de pensioenprojecties niet lager zijn dan de bedragen van de wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP en de WAPZ waarop de aangeslotene reeds recht had op 1 januari van het jaar waarop het pensioenoverzicht betrekking heeft.

De pensioeninstellingen die ook de toekomstige evolutie van de voormelde wettelijke rendementsgaranties in rekening wensen te nemen kunnen desgewenst een bijkomende ondergrens hanteren door de bedragen van de pensioenprojecties af te toetsen aan het bedrag van de geprojecteerde wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP of de WAPZ.

Rekening houdend met artikel 4, moet de pensioeninstelling de bedragen van de pensioenprojecties aftoetsen aan de ondergrenzen die in voorkomend geval worden vastgesteld in de pensioentoezegging of de pensioenovereenkomst.

Annexe II – Méthode de calcul du scénario le plus réaliste, d'un scénario favorable et d'un scénario

Bijlage II - Berekeningsmethode voor een meest realistisch scenario, een gunstig scenario en een

défavorable de la prestation attendue pour les engagements de pension et les conventions de pension gérés par une entreprise d'assurance dans une branche 21 ou gérés par une IRP selon une obligation de résultat

Chacune des étapes présentées ci-dessous est en principe accomplie par la FSMA ou, selon le cas, par les organismes de pension. Il n'empêche toutefois que les organismes de pension peuvent, moyennant l'accord de SIGeDIS, confier à cette dernière, par le biais des instructions de déclaration DB2P, le soin de prendre en charge certaines étapes.

Étapes 1 et 2 – Détermination du rendement attendu

La présente annexe expose la méthode consistant à déterminer, par scénario, le rendement attendu dans le cas d'une branche 21. Au moment de la rédaction de ce projet d'arrêté royal, il n'existait pas d'IRP soumise à une obligation de résultat. Si, dans le futur, des IRP devaient contracter une obligation de résultat, la même philosophie de calcul leur serait appliquée.

La FSMA est chargée d'établir et de publier chaque année le rendement attendu pour les trois scénarios, conformément aux lignes directrices exposées ci-dessous.

Le rendement attendu est calculé à l'aide d'une formule qui tient compte, dans une mesure égale, d'une part du rendement sur les contributions versées dans le passé (la réserve) et d'autre part du rendement pour les contributions futures. Étant donné que, dans la pratique, les entreprises d'assurance adaptent leurs taux d'intérêt garantis progressivement en fonction des rendements à la hausse ou à la baisse des OLO, ceux-ci sont utilisés comme référence sur la base d'une approche '*backward-looking*' :

- pour tenir compte des taux d'intérêt déjà garantis dans le passé qui restent applicables aux réserves (et éventuellement aussi aux contributions futures), il est fait référence, pour la première partie de la formule, aux taux d'intérêt des OLO belges à 15 ans, dont est tirée une moyenne arithmétique portant sur les 20 dernières années (240 mois) ;

ongunstig scenario van de verwachte prestatie voor de pensioentoezeggingen en pensioenovereenkomsten beheerd door een verzekeringsonderneming in tak 21 of beheerd door een IBP met een resultaatsverbintenis

Elk van de onderstaande stappen wordt in principe uitgevoerd door de FSMA dan wel de pensioeninstellingen. Dit belet niet dat de pensioeninstellingen, mits akkoord van SIGeDIS, via de DB2P-aangifte-instructies bepaalde stappen kunnen toevertrouwen aan SIGeDIS.

Stappen 1 en 2 - Vaststelling van het verwacht rendement

De methode om per scenario het verwacht rendement voor tak 21 te bepalen, wordt in deze bijlage toegelicht. Op het ogenblik van het uitwerken van dit ontwerp van koninklijk besluit zijn er geen IBP's met een resultaatsverbintenis. Indien in de toekomst IBP's een resultaatsverbintenis zouden aangaan, dan wordt dezelfde berekeningsfilosofie toegepast.

Er wordt opdracht gegeven aan de FSMA om jaarlijks het verwacht rendement voor de drie scenario's vast te stellen en te publiceren, overeenkomstig de volgende richtlijnen.

Het verwacht rendement wordt berekend met een formule die in gelijke mate rekening houdt met, enerzijds, het rendement op de in het verleden gestorte bijdragen (de reserve) en, anderzijds, het rendement voor toekomstige bijdragen. Aangezien verzekeringsondernemingen hun gegarandeerde rentevoeten in de praktijk geleidelijk aanpassen aan stijgende of dalende OLO-rendementen, worden deze als basis aangewend op basis van een '*backward-looking*' benadering:

- om rekening te houden met de in het verleden reeds gegarandeerde intrestvoeten die op de reserves (en eventueel ook op de toekomstige bijdragen) van toepassing blijven, wordt voor het eerste deel van de formule verwezen naar de intrestvoeten van de Belgische OLO's op 15 jaar, rekenkundig uitgemiddeld over de afgelopen 20 jaar (240 maanden);

- pour la deuxième partie de la formule, qui doit refléter le rendement sur les primes futures, il est fait référence aux taux d'intérêt des OLO belges à 15 ans, dont est tirée une moyenne arithmétique portant sur les 5 dernières années (60 mois). L'évolution des rendements d'OLO les plus récents constitue en effet un bon indicateur des taux d'intérêt qui sont garantis sur les nouvelles contributions en branche 21.

Le résultat obtenu est multiplié par 70 %, 85 % et 100 % en vue de déterminer le rendement attendu, respectivement, pour le scénario défavorable, pour le scénario le plus réaliste et pour le scénario favorable.

Étape 3 – Correction visant à tenir compte des frais

Avant de pouvoir calculer les projections en matière de retraites, l'organisme de pension doit encore adapter les rendements attendus publiés par la FSMA en fonction des frais qu'il prélève sur les réserves et/ou les rendements de l'affilié. L'organisme de pension fait à cet effet usage d'une estimation réaliste.

Les frais pris en charge par l'organisateur ne sont pas visés.

Étant donné que, conformément à l'article 3, les calculs sont effectués en incluant les contributions nettes futures, les frais retenus sur les contributions ne doivent pas être à nouveau pris en compte dans cette étape.

Étape 4 – Calcul des trois scénarios

Cette étape concerne le calcul proprement dit des projections en matière de retraites.

Pour chaque affilié, les réserves acquises et, le cas échéant, les contributions futures sont capitalisées jusqu'à l'âge légal de la pension. Cette opération s'effectue par scénario, sur la base des rendements obtenus à l'étape 3.

Étape 5 – Vérification de la limite inférieure

Enfin, il convient de vérifier, par affiliation, si les montants des projections en matière de retraites ne sont pas inférieurs au montant de la garantie de

- voor het tweede deel van de formule, dat het rendement op toekomstige premies moet weerspiegelen, wordt verwezen naar de intrestvoeten van de Belgische OLO's op 15 jaar, rekenkundig uitgemiddeld over de afgelopen 5 jaar (60 maanden). De evolutie van de meest recente OLO-rendementen is immers een goede graadmeter voor de intrestvoeten die worden gegarandeerd op nieuwe bijdragen in tak 21.

Het bekomen resultaat wordt vermenigvuldigd met 70 %, 85 % en 100 % om het verwacht rendement voor respectievelijk het ongunstig, het meest realistisch en het gunstig scenario vast te stellen.

Stap 3 - Correctie voor kosten

Alvorens de pensioeninstelling de pensioenprojecties kan berekenen, moet ze de door de FSMA gepubliceerde verwachte rendementen nog aanpassen in functie van de kosten die de ze inhoudt op de reserves en/of rendementen van de aangeslotene. Hiervoor maakt de pensioeninstelling een realistische inschatting.

Kosten die de inrichter op zich neemt worden niet geviseerd.

Gezien, overeenkomstig artikel 3, de berekeningen gebeuren met de toekomstige nettobijdragen, moeten de kosten die worden ingehouden op de bijdragen in deze stap uiteraard niet opnieuw in rekening worden gebracht.

Stap 4 - Berekening van de drie scenario's

Deze stap betreft de eigenlijke berekening van de pensioenprojecties.

Voor elke aangeslotene worden de verworven reserves en, desgevallend, de toekomstige bijdragen, gekapitaliseerd tot aan de wettelijke pensioenleeftijd. Dit gebeurt per scenario op basis van de rendementen verkregen in stap 3.

Stap 5 - Nazicht van de ondergrens

Tot slot moet per aansluiting worden nagegaan dat de bedragen van de pensioenprojecties niet lager zijn dan de bedragen waarop de aangeslotene reeds recht

rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI ou au montant du capital assuré, auxquels l'affilié avait déjà droit au 1er janvier de l'année sur laquelle porte le relevé des droits à retraite.

Les organismes de pension qui souhaitent également prendre en compte l'évolution future des garanties de rendement légales précitées, peuvent éventuellement appliquer une limite inférieure supplémentaire en vérifiant les montants des projections en matière de retraites par rapport au montant projeté de la garantie de rendement légale prévue par la LPC ou la LPCI.

Tenant compte de l'article 4, l'organisme de pension doit vérifier les montants des projections en matière de retraites par rapport aux limites inférieures qui sont, le cas échéant, établies dans l'engagement de pension ou la convention de pension.

had op 1 januari van het jaar waarop het pensioenoverzicht betrekking heeft van de wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP en de WAPZ of het bedrag van het verzekerd kapitaal.

De pensioeninstellingen die ook de toekomstige evolutie van de voormelde wettelijke rendementsgaranties in rekening wensen te nemen kunnen desgewenst een bijkomende ondergrens hanteren door de bedragen van de pensioenprojecties af te toetsen aan het bedrag van de geprojecteerde wettelijke rendementsgarantie voorzien in de WAP of de WAPZ.

Rekening houdend met artikel 4, moet de pensioeninstelling de bedragen van de pensioenprojecties aftoetsen aan de ondergrenzen die in voorkomend geval worden vastgesteld in de pensioentoezegging of de pensioenovereenkomst.

Le présent arrêté a été adapté aux remarques formulées par le Conseil d'Etat dans son avis [xx.xxx/1 du ...] .

Nous avons l'honneur d'être,

Sire,
de Votre Majesté,
les très respectueux
et très fidèles serviteurs,

Le Ministre du Travail,

Het besluit werd aangepast aan de bemerkingen geformuleerd door de Raad van State in zijn advies [xx.xxx/1 van ...] .

We hebben de eer te zijn,

Sire,
Van Uwe Majesteit,
de zeer eerbiedigen
en zeer getrouwe dienaars,

De Minister van Werk,

Pierre-Yves DERMAGNE.

Le Ministre des Indépendants

De Minister van Zelfstandigen,

David CLARINVAL.

La Ministre des Pensions,

De Minister van Pensioenen,

Karine LALIEUX.