



AANVULLENDE PENSIOENPLANNEN - VERHOOGING WETTELIJKE RENDEMENTSGARANTIE VAN 1,75% NAAR 2,50%

De FSMA heeft onlangs aangekondigd dat de rentevoet van de WAP-rendementsgarantie vanaf 1 januari 2025 zal verhogen van 1,75% naar 2,50%.

We leggen alles uit in 5 vragen.

1. Wat is de wettelijke rendementsgarantie?

Om het beleggingsrisico voor aangeslotenen te beperken, is in de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP) een minimumrendementsgarantie ingevoerd. De rentevoet beschermt de aangeslotenen dus tegen marktschommelingen.

Het is de inrichter (werkgever/sector) die verantwoordelijk is voor de financiering van deze garantie op de gestorte bijdragen en die, indien nodig, een eventueel tekort zal moeten compenseren, maar enkel bij pensionering van de werknemer of in geval van een overdracht van reserves na een uitdiensttreding, d.w.z. wanneer de werknemer de onderneming of de sector verlaat vóór de pensioenleeftijd. Het minimumrendement op de werknemersbijdragen moet echter te allen tijde worden gefinancierd.

1. Op welke pensioenplannen is de wettelijke rendementsgarantie van toepassing?

Voor de pensioenplannen van het type vaste prestaties (DB) is er alleen een wettelijke rendementsgarantie op de werknemersbijdragen.

Voor de pensioenplannen van het type vaste bijdragen (DC) en van het type cash balance (CB) geldt de wettelijke rendementsgarantie voor zowel de werknemers- als de werkgeversbijdragen.

2. Hoeveel bedraagt de wettelijke rendementsgarantie?

De rentevoet van deze garantie is variabel en wordt jaarlijks door de FSMA bepaald volgens een formule op basis van een percentage van de gemiddelde 10-jarige staatsobligaties over de laatste twee jaar, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%.

Sinds 2016 bedraagt de wettelijke rendementsgarantie 1,75% door de aanhoudend lage rendementen op Belgische staatsobligaties. De FSMA heeft onlangs aangekondigd dat de rentevoet van de WAP-rendementsgarantie vanaf 1 januari 2025 zal stijgen van 1,75% naar 2,50%. Deze verhoging is het gevolg van de stijging van de rente op staatsobligaties in de afgelopen twee jaar.

3. Wat is de impact voor de inrichters van de plannen die door Contassur Pension Experts worden beheerd?

In geval van een wijziging van het minimumrendement maakt de wetgeving een onderscheid tussen twee methoden: de horizontale methode en de verticale methode.

- De horizontale methode houdt in dat in geval van een wijziging van de minimumrentevoet, de nieuwe rentevoet alleen wordt gehanteerd voor de nieuwe bijdragen en dat de oude minimumrentevoet van toepassing blijft voor bijdragen uit het verleden.
- In het geval van een verticale methode is de nieuwe rentevoet zowel van toepassing op nieuwe bijdragen als op de voortgezette kapitalisatie van in het verleden gestorte bijdragen.

Alle reglementen van de DC- en CB-plannen die onze entiteiten beheren, bepalen dat in geval van een wijziging van de minimumrentevoet, de verticale methode zal worden toegepast. Met andere woorden, de kapitalisatie van de bijdragen die na deze wijziging worden gestort, evenals van de minimumreserves opgebouwd uit bijdragen die vóór deze wijziging zijn gestort, zal vanaf 1 januari 2025 plaatsvinden tegen het nieuwe minimumrendement.

Als Contassur of een pensioenfonds er niet in slaagt om vanaf die datum een gemiddeld rendement van 2,50% (inclusief winstdeling) te behalen, kan er een tekort ontstaan m.b.t. de WAP-rendementsgarantie. In dit geval zal de inrichter een extra bijdrage moeten betalen om dit tekort aan te vullen.

Meer concreet:

- DC-plannen: de bijdragen worden gekapitaliseerd en de reserves evolueren in functie van de rendementen op de beleggingen die de pensioeninstelling doet in overeenstemming met het beleggingsbeleid. Er kan sprake zijn van een tekort ten opzichte van de wettelijke minimumrendementsgarantie als de werkelijke rendementen niet toereikend zijn om het wettelijke minimumrendement te dekken.
- CB-plannen: de wettelijke garantie moet worden vergeleken met de contractuele garantie. De inrichter verbindt zich er immers toe een prestatie toe te kennen die overeenstemt met de kapitalisatie van bepaalde bedragen, volgens een vooraf in het pensioenreglement vastgelegd rendement. De contractuele garantie moet te allen tijde worden gefinancierd.
 - De CB 'Best Off' verbintenissen: aangezien de gewaarborgde contractuele rentevoet van deze plannen 3,25% bedraagt en dus hoger is dan de wettelijke rendementsvoet, heeft de verhoging van de wettelijke minimumrendementsgarantie geen impact op deze plannen.
 - De CB-verbintenissen met een forfaitaire rentevoet als rendement: als de contractuele rentevoet van deze plannen hoger is dan 2,50%, heeft de verhoging van de rentevoet van de wettelijke minimumrendementsgarantie geen impact. Als de contractuele rentevoet lager is, kan het zijn dat de kapitalisatie van de bijdragen tegen de wettelijke minimumrente de kapitalisatie van de bijdragen tegen de contractuele rente overtreft. In dat geval zal weliswaar nauwlettend

moeten worden opgevolgd of de activa toereikend blijven. Het rendement op de activa moet immers het aan de aangeslotenen toegekende rendement dekken. Zo niet, dan zal moeten worden beoordeeld of aanvullende financiering nodig is.

- De CB-verbintenissen waarvan het rendement vastligt ten opzichte van de rentevoet van de wettelijke rendementsgarantie (bv. WAP-rentevoet +%): de bestaande reserves zullen evolueren en de premies zullen worden gekapitaliseerd volgens de nieuwe rentevoet. Er zal weliswaar zorgvuldig moeten worden opgevolgd of de activa toereikend blijven. Het rendement op de activa moet immers het aan de aangeslotenen toegekende rendement dekken. Zo niet, dan zal moeten worden beoordeeld of aanvullende financiering nodig is.

4. Wat is de impact van de verhoging van de wettelijke rendementsgarantie voor de aangeslotenen?

De impact van de verhoogde wettelijke rendementsgarantie voor de aangeslotenen hangt af van het type plan.

- DC-plannen: aangeslotenen zien hun 'WAP-reserves' vanaf 1 januari 2025 sneller toenemen op hun pensioenoverzicht.
- CB-plannen:
 - De CB 'Best Off' verbintenissen: de aangeslotenen zullen op hun pensioenoverzicht vanaf 1 januari 2025 hun 'WAP-reserves' sneller zien toenemen, maar deze 'WAP-reserves' zullen sowieso lager blijven dan de contractuele reserves omdat de contractuele rente 3,25% bedraagt en hoger is dan het minimumrendement.
 - De CB-verbintenissen met een forfaitaire rentevoet als rendement: indien de contractuele rentevoet van deze plannen hoger is dan 2,50%, heeft de verhoging van de rentevoet van de wettelijke minimumrendementsgarantie geen reële impact (vergelijkbaar met 'Best off' verbintenissen). Indien de contractuele rentevoet lager is dan 2,50%, is het mogelijk dat de kapitalisatie van de bijdragen aan de minimumrentevoet (= 'WAP-reserves') hoger is dan de kapitalisatie van de bijdragen aan de contractuele rentevoet.
 - De CB-verbintenissen waarvan het rendement vastligt ten opzichte van de rentevoet van de wettelijke rendementsgarantie (bv. WAP-rentevoet +%): de bestaande reserves zullen evolueren en de bijdragen zullen worden gekapitaliseerd op basis van de nieuwe rentevoet. Vanaf 1 januari 2025 zullen ze dan ook sneller stijgen.

Hebt u nog vragen?

Aarzel dan niet om ons te contacteren via office.management@contassur.com.

Office Management Team



Contassur - CAC / CBA

OFP: Elgabel - Enerbel - Pensiobel - Powerbel - C.P. Tractebel P.K.

Avenue des Arts, 47/1 Kunstlaan – 1000 Bruxelles/Brussel

Tel. +32 2 546 1000

website: www.contassur.eu