

**BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS**

24 april 2025

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van het Wetboek
van de inkomstenbelastingen 1992
voor wat betreft de beperking
van de instapkosten en lopende kosten
bij het pensioensparen**

(ingediend door de heer Jeroen Soete en
mevrouw Anja Vanrobaeys)

**CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE**

24 avril 2025

PROPOSITION DE LOI

**modifiant le Code
des impôts sur les revenus 1992
en ce qui concerne la limitation des frais
d'entrée et des frais courants prélevés
dans le cadre de l'épargne-pension**

(déposée par M. Jeroen Soete et
Mme Anja Vanrobaeys)

SAMENVATTING

Het pensioensparen is te duur. Het rendement dat pensioenspaarders op hun spaarcenten krijgen, wordt grotendeels geconsumeerd door de hoge kosten die de financiële sector aanrekent.

Dit wetsvoorstel beoogt daarom de kostenstructuur binnen het pensioensparen te reguleren. Het is daarbij de bedoeling dat de fiscale voordelen vooral ten goede komen aan de spaarders en niet aan de financiële instellingen.

RÉSUMÉ

L'épargne-pension coûte trop cher. Le rendement dont bénéficient les épargnants sur les versements qu'ils effectuent dans le cadre de l'épargne-pension est en grande partie absorbé par les frais élevés pratiqués par le secteur financier.

Cette proposition vise dès lors à réguler la structure de frais de l'épargne-pension afin que l'avantage fiscal profite surtout aux épargnants, et non aux établissements financiers.

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
PS	: Parti Socialiste
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Les Engagés	: Les Engagés
Vooruit	: Vooruit
cd&v	: Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Open Vld	: Open Vlaamse liberalen en democraten
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant

Afkorting bij de nummering van de publicaties:		Abréviations dans la numérotation des publications:	
DOC 56 0000/000	Parlementair document van de 56 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 56 0000/000	Document de la 56 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi
QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA	Questions et Réponses écrites
CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag	CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral
CRABV	Beknopt Verslag	CRABV	Compte Rendu Analytique
CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toezpraken (met de bijlagen)	CRIV	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN	Plenum	PLEN	Séance plénière
COM	Commissievergadering	COM	Réunion de commission
MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Pensioensparen is een manier voor de burgers om individueel te sparen voor een aanvullend pensioen, naast het wettelijk pensioen. Een deel van het bedrag kunnen de burgers bovendien terugkrijgen in de vorm van een belastingvermindering. Jaarlijks vloeien meer dan 2 miljard euro aan bijdragen en premies naar pensioenspaarfondsen en pensioenspaarverzekeringen. De fiscale vrijstelling vormt klaarblijkelijk een effectieve stimulans om de burgers aan te zetten geld opzij te zetten voor hun oude dag. Dat is een goede zaak.

Het pensioensparen is echter te duur. Het rendement dat pensioenspaarders op hun spaarcenten krijgen, wordt grotendeels geconsumeerd door de hoge kosten die de sector aanrekent. Uit recent onderzoek van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) (cijfers van 2020) blijkt dat van de 21 pensioenspaarfondsen, er 14 instapkosten van maar liefst 3 % vragen. Van de 22 miljard euro opgebouwde reserve bij pensioenspaarfondsen, zit 14 miljard euro van de opgebouwde reserve geconcentreerd bij fondsen met zulke astronomische instapkosten. Qua lopende kosten zit 99 % van de waarde in fondsen met lopende kosten oplopend tot boven 1 %.

Bij de pensioenspaarverzekeringen is de hoogte van de kosten nog frappanter. De gemiddelde instapkost voor tak-21-producten ligt boven de 6 %, voor tak-23-producten net onder de 3 %. Dat is het dubbele van de kostprijs in de tweede pijler. De lopende kosten van tak-21-producten zijn beperkt, maar die voor tak-23-producten lopen op tot boven de 2 %.

Door de exorbitante kosten roomde de financiële sector in 2020 437 miljoen euro af van het bedrag dat spaarders jaarlijks opzij zetten voor hun pensioen, gebruikmakend van het pensioenspaarstelsel. De fiscale uitgave voor pensioensparen bedroeg in 2020 594 miljoen euro. Ongeveer drie vierde van de fiscale subsidie stroomt bijgevolg linea recta naar de marges van banken en verzekeraars. De tendens is stijgend. De activa in beheer stijgen immers sneller dan de fiscale uitgave, terwijl de gemiddelde lopende kosten nog toenamen. Uit de recentste update van het onderzoek van de FSMA (cijfers 2022) blijkt bovendien dat er geen enkele correlatie bestaat tussen de kostenstructuur en het rendement.

DÉVELOPPEMENT

MESDAMES, MESSIEURS,

L'épargne-pension permet aux citoyens d'épargner individuellement en vue de se constituer une pension complémentaire, en marge de leur pension légale. Ils peuvent en outre récupérer une partie du montant versé sous la forme d'une réduction d'impôt. Chaque année, plus de deux milliards d'euros de contributions et de primes sont ainsi versés aux fonds d'épargne-pension et aux assurances d'épargne-pension. L'exonération fiscale constitue manifestement pour les citoyens une incitation efficace à mettre de l'argent de côté pour leur retraite. C'est une bonne chose.

L'épargne-pension coûte cependant trop cher. Le rendement dont bénéficient les épargnants sur leur épargne est largement absorbé par les frais élevés pratiqués par le secteur. Une étude récente de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) montre que sur les 21 fonds d'épargne-pension, 14 prélèvent des frais d'entrée de pas moins de 3 % (chiffres de 2020). Sur les 22 milliards d'euros de réserve constituée au sein des fonds d'épargne-pension, 14 milliards d'euros sont concentrés dans des fonds dont les frais d'entrée sont astronomiques. En ce qui concerne les frais courants, 99 % des réserves se trouvent dans des fonds dont les frais courants sont supérieurs à 1 %.

Le niveau élevé des frais est encore plus frappant dans le cas des assurances d'épargne-pension. Les frais d'entrée moyens des produits de la branche 21 sont en effet supérieurs à 6 %, alors que ceux des produits de la branche 23 sont tout juste inférieurs à 3 %. C'est le double du coût dans le deuxième pilier. Si les frais courants des produits de la branche 21 sont limités, ceux des produits de la branche 23 sont en revanche supérieurs à 2 %.

Du fait de ces frais exorbitants, le secteur financier a prélevé en 2020 437 millions d'euros sur le montant que les épargnants mettent de côté chaque année pour leurs vieux jours en recourant au système de l'épargne-pension. La dépense fiscale liée à l'épargne-pension s'est élevée à 594 millions d'euros en 2020. Environ trois quarts de la subvention fiscale alimentent donc directement les marges des banques et des assureurs. Cette tendance est d'ailleurs à la hausse. Les actifs sous gestion augmentent en effet plus rapidement que la dépense fiscale. Les frais courants moyens ont quant à eux encore augmenté. La dernière mise à jour de l'étude de la FSMA (chiffres de 2022) montre en outre qu'il n'existe aucune corrélation entre la structure de frais et le rendement.

Met dit wetsvoorstel pogen wij te garanderen dat het fiscale voordeel van pensioensparen in eerste orde bijdraagt aan de oorspronkelijke doelstelling: het versterken van de koopkracht van toekomstige gepensioneerden en niet de marges van banken en verzekeraars. Wij stellen daarom voor de instapkosten te beperken tot maximaal 1 % van elke betaling. De lopende kosten worden beperkt tot 0,5 % van de opgebouwde reserve op jaarbasis.

Onderstaand rekenvoorbeeld met behulp van de kostentool van de FMSA verduidelijkt de impact van dit voorstel. Het gaat om aanzienlijke bedragen.

Zowel voor het bedrag dat recht geeft op de maximale belastingvermindering (1050 euro) als het maximumbedrag (1350 euro) vinden we infra telkens het opgebouwde kapitaal indien geen kosten zouden worden geïnd, de totale impact van de kosten op het rendement, alsook het nettokapitaal na impact van kosten. De simulatie maakt gebruik van de gemiddelde instapkosten (1,96%) en de gemiddelde lopende kosten (1,24%) bij pensioenspaarfondsen die blijken uit de meest recente studie van de FSMA naar de kostenstructuur. We gaan daarbij uit van een gemiddeld brutorendement van 5%, een conservatieve assumptie, aangezien de vijf grootste pensioenfondsen een hoger historisch rendement laten optekenen.

À travers la présente proposition de loi, nous nous efforçons de garantir que l'avantage fiscal de l'épargne-pension contribue en priorité à l'objectif initial, à savoir le renforcement du pouvoir d'achat des futurs retraités, et non des marges des banques et des assureurs. Nous proposons dès lors de limiter les frais d'entrée à 1 % maximum de chaque paiement. Les frais courants seront quant à eux limités à 0,5 % de la réserve constituée sur une base annuelle.

L'exemple ci-dessous, simulé à l'aide du calculateur de coûts de la FMSA, illustre l'impact de la présente proposition. Les montants concernés sont considérables.

Tant pour le montant donnant droit à la réduction d'impôt maximale (1050 euros) que pour le montant maximal (1350 euros), la simulation ci-dessous indique systématiquement le capital constitué en l'absence de frais, l'impact total des frais sur le rendement, ainsi que le capital net après déduction des frais. La simulation se base sur les frais d'entrée moyens (1,96 %) ainsi que sur les frais courants moyens (1,24 %) des fonds d'épargne-pension qui ressortent de la dernière étude réalisée par la FSMA sur la structure des frais. Elle table en outre sur un rendement brut moyen de 5 %, soit une hypothèse prudente, dans la mesure où les cinq plus grands fonds de pension affichent un rendement historique plus élevé.

		Brutokapitaal (zonder kosten)/ <i>Capital brut (hors frais)</i>	Totale impact kosten/ <i>Impact total des frais</i>	Nettokapitaal (na impact kosten)/ <i>Capital net (après déduction des frais)</i>
1	1050 €	126.840 €	- 35.669 €	91.171 €
2	1050 €	126.840 €	- 16.247 €	110.593 €
1	1350 €	163.080 €	- 45.860 €	117.220 €
2	1350 €	163.080 €	- 20.889 €	142.191 €

In rij 1 bevindt zich telkens de impact van de huidige gemiddelde kostenstructuur op een pensioenspaarder die 40 jaar lang geld opzij zet. In rij 2 bevindt zich de impact van de voorgestelde kostenstructuur. Het rendement na aftrek van kosten is na 40 jaar meer dan 19.422 euro hoger als een spaarder voor de hoogste belastingvermindering gaat. Indien hij of zij voor het maximumbedrag kiest, ligt het rendement bijna 25.000 euro hoger.

La ligne 1 indique systématiquement l'impact de la structure des frais moyens actuels sur un épargnant qui met de l'argent de côté pendant 40 ans. La ligne 2 indique l'impact de la structure des frais proposée. Après 40 ans, le rendement après déduction des frais est supérieur de plus de 19.422 euros si l'épargnant opte pour la réduction d'impôt maximale. Si celui-ci opte pour le montant maximal, le rendement est supérieur de près de 25.000 euros.

TOELICHTING BIJ DE ARTIKELEN

Artikel 2

Artikel 145/8 van het Wetboek van de inkomsten-belastingen 1992 (hierna: WIB 92) bepaalt dat betalingen door spaarders naar een collectieve of individuele spaarrekening of spaarverzekering in het kader van het pensioensparen een recht openen op een belastingvermindering beperkt tot een welbepaald bedrag per belastbaar tijdperk.

In artikel 145/9 worden de voorwaarden opgelijst waaraan deze betalingen moeten voldoen. Het gaat om voorwaarden met betrekking tot de minimale looptijd van het contract, de status en de leeftijd van de spaarder en de uiteindelijke begunstigten, alsook de attestering van de betalingen.

In artikel 2 van dit wetsvoorstel worden twee bijkomende voorwaarden toegevoegd waaraan betalingen aan pensioenspaarfonds en pensioenspaarverzekeringen moeten voldoen, indien spaarders gebruik wensen te maken van een belastingvermindering. De instapkosten van het fonds of de verzekering, dit wil zeggen de kosten die worden afgehouden van elke som die de spaarders storten, moeten beperkt blijven tot maximaal 1 % van de betaling. De lopende kosten, dit wil zeggen de jaarlijkse kosten die worden berekend ten aanzien van de waarde van de door de spaarder opgebouwde reserve, mogen jaarlijks niet meer bedragen dan 0,5 % van de opgebouwde reserve. Indien deze voorwaarden niet worden vervuld, vervalt in principe het recht op een belastingvermindering.

Art. 3

Om deze beperking van de kosten in de praktijk om te zetten, moeten verschillende nadere regels worden verduidelijkt, onder andere met betrekking tot het tijdstip en de methode van waardering (prospectief of retroactief), het al dan niet vervallen of ontstaan van een recht op belastingvermindering indien een fonds zijn kostenstructuur wijzigt tijdens een belastbaar tijdperk, de omgang met lopende contracten, et cetera.

Dit artikel machtigt de Koning om de nodige besluiten te nemen om de voorwaarden die worden toegevoegd in artikel 2 in de praktijk om te zetten.

Art. 4

Dit artikel stelt de datum van inwerkingtreding vast. De doelstelling van deze wetgeving is dat aanbieders

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Article 2

L'article 145/8 du Code des impôts sur les revenus 1992 (ci-après: CIR 92) dispose que les paiements effectués par les épargnants à un compte-épargne collectif ou individuel ou à une assurance-épargne dans le cadre de l'épargne-pension ouvrent le droit à une réduction d'impôt limitée à un montant déterminé par période imposable.

L'article 145/9 énumère les conditions auxquelles ces paiements doivent répondre. Il s'agit de conditions relatives à la durée minimale du contrat, à la situation et l'âge de l'épargnant et aux bénéficiaires finaux, ainsi qu'à l'attestation des paiements.

L'article 2 de la présente proposition de loi ajoute deux conditions supplémentaires auxquelles les paiements aux fonds d'épargne-pension et aux assurances d'épargne-pension doivent répondre si les épargnants souhaitent bénéficier de la réduction d'impôt. Premièrement, les frais d'entrée du fonds ou de l'assurance, à savoir les frais qui sont prélevés sur toute somme que les épargnants versent, doivent rester limités à maximum 1 % du paiement. Deuxièmement, les frais courants, à savoir les frais annuels calculés sur la valeur de la réserve constituée par l'épargnant, ne peuvent pas excéder annuellement 0,5 % de la réserve constituée. Si ces conditions ne sont pas remplies, le droit à une réduction d'impôt s'éteint en principe.

Art. 3

Pour concrétiser cette limitation des frais, il y a lieu de préciser diverses modalités, notamment concernant le moment et la méthode d'évaluation (prospective ou rétroactive), l'extinction ou la naissance ou non du droit à une réduction d'impôt si un fonds modifie sa structure de frais pendant une période imposable, le traitement des contrats en cours, etc.

Cet article habilite le Roi à prendre les arrêtés nécessaires à la mise en œuvre des conditions ajoutées par l'article 2.

Art. 4

Cet article fixe la date de l'entrée en vigueur. L'objectif de la présente législation est de permettre

van pensioenspaarfonds hun kostenstructuur wijzigen, dan wel dat spaarders de kans krijgen om van pensioenspaarfonds te veranderen, teneinde gebruik te blijven maken van de belastingvermindering. Daartoe is een overgangstermijn noodzakelijk. De wet treedt in werking bij het begin van het volgende belastbare tijdperk.

Jeroen Soete (Vooruit)
Anja Vanrobaeys (Vooruit)

aux établissements qui proposent des fonds d'épargne-pension de modifier leur structure de frais et de donner aux épargnants la possibilité de changer de fonds d'épargne-pension, afin de pouvoir continuer à bénéficier de la réduction d'impôt. Un délai est nécessaire à cet effet. La loi n'entrera dès lors en vigueur qu'au début de la prochaine période imposable.

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

Art. 2

Artikel 145/9, lid 1, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, laatstelijk gewijzigd bij wet van 22 december 2008, wordt aangevuld met bepalingen onder 4° en 5°, luidende:

“4° de instapkosten, die door de instelling die een spaarrekening of spaarverzekering beheert worden aangerekend op de betalingen van de spaarder, mogen nooit oplopen tot meer dan 1 % van een betaling;

5° de lopende kosten, die door de instelling die een spaarrekening beheert worden aangerekend aan de spaarder op de opgebouwde reserve, mogen nooit oplopen tot meer dan 0,5 % van de waarde van de opgebouwde reserve.”

Art. 3

De Koning neemt, op gezamenlijke voordracht van de minister bevoegd voor de consumentenbescherming, de minister bevoegd voor economie, de minister bevoegd voor pensioenen en na advies van de FSMA, de commissie voor aanvullende pensioenen en de commissie voor aanvullende pensioenen voor zelfstandigen, de besluiten die voor de uitvoering van deze wet nodig zijn.

Art. 4

Deze wet treedt in werking op 1 januari 2026.

28 maart 2025

Jeroen Soete (Vooruit)
Anja Vanrobaeys (Vooruit)

PROPOSITION DE LOI**Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

L'article 145/9, alinéa 1^{er}, du Code des impôts sur les revenus 1992, modifié en dernier lieu par la loi du 22 décembre 2008, est complété par les 4° et 5° rédigés comme suit:

“4° les frais d'entrée, qui sont prélevés par l'établissement qui gère un compte-épargne ou une assurance-épargne sur les paiements de l'épargnant, ne soient jamais supérieurs à 1 % d'un paiement;

5° les frais courants, qui sont prélevés par l'établissement qui gère un compte-épargne sur la réserve constituée par l'épargnant, ne soient jamais supérieurs à 0,5 % de la valeur de la réserve constituée.”

Art. 3

Le Roi prend, sur la proposition conjointe des ministres qui ont la Protection des consommateurs, l'Économie et les Pensions dans leurs attributions, et après avis de la FSMA, de la Commission des pensions complémentaires et de la Commission des pensions complémentaires pour indépendants, les arrêtés nécessaires à l'exécution de la présente loi.

Art. 4

La présente loi entre en vigueur le 1^{er} janvier 2026.

28 mars 2025