

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

23 april 2026

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van het Wetboek
van de inkomstenbelastingen 1992
met het oog op de beperking
van de kosten en de verhoging
van het rendement bij pensioensparen**

Amendement

Zie:

Doc 56 **1455/ (2025/2026)**:
001: Wetsvoorstel van de heer Soete.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

23 avril 2026

PROPOSITION DE LOI

**modifiant le Code des impôts
sur les revenus 1992
en vue d'augmenter
le rendement de l'épargne-pension et
de limiter les frais y afférents**

Amendement

Voir:

Doc 56 **1455/ (2025/2026)**:
001: Proposition de loi de M. Soete.

03575

Nr. 1 van de heer **Soete**

Art. 3/1 (nieuw)

Een artikel 3/1 invoegen, luidende:

“Art. 3/1. In artikel 145/15, van hetzelfde Wetboek, ingevoegd bij de wet van 28 december 1992 en laatstelijk gewijzigd bij de wet van 18 december 2015, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) het eerste lid wordt vervangen als volgt:

“Alleen de hierna vermelde instellingen en ondernemingen mogen collectieve en individuele spaarrekeningen openen:

1° de in artikel 56, § 2, 2°, a, vermelde instellingen;

2° de beursvennootschappen naar Belgisch recht, die zijn vergund overeenkomstig de wet van 20 juli 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen, en de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die, overeenkomstig de voornoemde wet van 20 juli 2022, gemachtigd zijn om hun activiteiten op Belgisch grondgebied uit te oefenen, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, hetzij in het kader van het vrij verrichten van diensten, op voorwaarde dat zij in hun lidstaat van herkomst vergund zijn voor de bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming, als bedoeld in bijlage I, afdeling B, punt 1, bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.”;

b) tussen het eerste lid en het tweede lid, dat het derde lid wordt, wordt een lid ingevoegd, luidende:

“Daarnaast mogen de hierna vermelde ondernemingen collectieve spaarrekeningen openen die bestaan uit deelbewijzen van door hen beheerde

N° 1 de M. **Soete**

Art. 3/1 (nouveau)

Insérer un article 3/1 rédigé comme suit:

“Art. 3/1. Dans l’article 145/15 du même Code, inséré par la loi du 28 décembre 1992 et modifié en dernier lieu par la loi du 18 décembre 2015, les modifications suivantes sont apportées:

a) l’alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“Seuls les établissements et les entreprises mentionnés ci-après sont autorisés à ouvrir des comptes-épargne collectifs et individuels:

1° les établissements mentionnés dans l’article 56, § 2, 2°, a;

2° les sociétés de bourse de droit belge, agréées conformément à la loi du 20 juillet 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses, et les entreprises d’investissement qui relèvent du droit d’un autre État membre de l’Espace économique européen et qui, conformément à la loi précitée du 20 juillet 2022, ont été autorisées à exercer leurs activités sur le territoire belge, soit par l’établissement d’une succursale, soit sous le régime de libre prestation de services, à condition d’avoir été agréées dans leur État membre d’origine pour la conservation et l’administration d’instruments financiers pour le compte de clients, y compris les services de garde, visés dans l’annexe 1, section B, point 1, de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d’instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE.”;

b) entre l’alinéa 1^{er} et l’alinéa 2, qui devient l’alinéa 3, il est inséré un alinéa rédigé comme suit:

“Par ailleurs, les entreprises mentionnées ci-après sont autorisées à ouvrir des comptes-épargne composés de parts de fonds d’épargne-pension gérés

pensioenspaarfondsen die overeenkomstig artikel 145/16, 1°, zijn erkend:

1° de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, die zijn vergund overeenkomstig de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, en de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die, overeenkomstig de voornoemde wet van 3 augustus 2012, gemachtigd zijn om hun activiteiten op Belgisch grondgebied uit te oefenen, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, hetzij in het kader van het vrij verrichten van diensten;

2° de beheerverenootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, die zijn vergund overeenkomstig de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en de beheerverenootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die, overeenkomstig de voornoemde wet van 19 april 2014, gemachtigd zijn om hun activiteiten op Belgisch grondgebied uit te oefenen, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, hetzij in het kader van het vrij verrichten van diensten; het beheer van de cliëntentegoeden door de in het voorgaande lid bedoelde beheerverenootschappen wordt toevertrouwd aan een afzonderlijke bewaarder, overeenkomstig artikel 221, tweede lid, van de voornoemde wet van 3 augustus 2012 en artikel 33 van de voornoemde wet van 19 april 2014.”;

c) dit artikel wordt aangevuld met het volgende lid:

“De Koning bepaalt, bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad en na advies van de FSMA, de bijkomende voorwaarden waaraan de in het eerste lid, 2°, en het tweede lid bedoelde instellingen en ondernemingen dienen te voldoen voor het uitoefenen van hun activiteiten als aanbieder van pensioenspaarproducten,

par leurs soins qui ont été agréés conformément à l'article 145/16, 1°:

1° les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, agréées conformément à la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui relèvent du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen et qui, conformément à la loi précitée du 3 août 2012, ont été autorisées à exercer leurs activités sur le territoire belge, soit par l'établissement d'une succursale, soit sous le régime de libre prestation de services;

2° les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs de droit belge, agréées conformément à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs qui relèvent du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen et qui, conformément à la loi précitée du 19 avril 2014, ont été autorisées à exercer leurs activités sur le territoire belge, soit par l'établissement d'une succursale, soit sous le régime de libre prestation de services; la gestion des avoirs de clients par les sociétés de gestion visées à l'alinéa précédent est confiée à un dépositaire distinct, conformément à l'article 221, alinéa 2 de la loi du 3 août 2012 et à l'article 33 de la loi précitée du 19 avril 2014.”;

c) cet article est complété par l'alinéa suivant:

“Le Roi détermine, par arrêté délibéré en Conseil des ministres et après avoir recueilli l'avis de la FSMA, les conditions supplémentaires qui doivent être remplies par les établissements et les entreprises visés aux alinéas 1^{er}, 2°, et 2 pour l'exercice de leurs activités en qualité de fournisseurs de produits d'épargne-pension,

met inbegrip van vereisten inzake het jaarlijks fiscaal attest, de informatieverstrekking aan de spaarder, de organisatorische vereisten, de interactie met de bewaarder, alsook de wijze waarop instellingen en ondernemingen die via het vrij verrichten van diensten activiteiten uitoefenen op Belgisch grondgebied zonder er een bijkantoor te vestigen, hun verplichtingen ten aanzien van de FOD Financiën nakomen.”

VERANTWOORDING

Algemeen

Dit amendement beoogt het aantal en de soort instellingen die pensioenspaarrekeningen mogen openen te verruimen. Vandaag kunnen uitsluitend kredietinstellingen individuele of collectieve pensioenspaarrekeningen openen (artikel 145/15, eerste lid, WIB 92). De beperkte concurrentie draagt bij aan het in stand houden van hoge kosten voor de consument. Het kostenmaximum dat door dit wetsvoorstel wordt ingevoerd is een noodzakelijke maar onvoldoende voorwaarde: zonder voldoende concurrentiedruk bestaat het risico dat de door dit wetsvoorstel ingestelde maxima als referentieprijzen gaan fungeren, eerder dan als bovengrenzen. Met dit amendement worden twee categorieën van gereglementeerde financiële instellingen toegevoegd als mogelijke aanbieders, naast de bestaande kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen.

Beursvennootschappen (nieuw artikel 3/1, a)

Ten eerste worden beursvennootschappen naar Belgisch recht, vergund overeenkomstig de wet van 20 juli 2022, toegelaten om zowel individuele als collectieve pensioenspaarrekeningen te openen. De dienst waarbij een individuele spaarrekening wordt geopend is functioneel gelijkwaardig aan de diensten die beursvennootschappen reeds mogen aanbieden: het in ontvangst nemen van gelden met het oog op het beleggen ervan in financiële instrumenten en het bewaren van financiële instrumenten, al dan niet in combinatie met een mandaat van individueel vermogensbeheer. Ook het openen van een collectieve spaarrekening, waarbij de spaarder deelbewijzen houdt van een erkend pensioenspaarfonds, is nauw verwant met deze diensten. Voor beleggingsondernemingen uit andere EER-lidstaten bepaalt het amendement een functionele begrenzing. Niet elke beleggingsonderneming in de zin van Richtlijn 2014/65/EU beschikt over dezelfde vergunningen als een Belgische beursvennootschap. Om te vermijden dat buitenlandse entiteiten die enkel beschikken

y compris les exigences relatives à l'attestation fiscale annuelle, la fourniture d'informations aux épargnants, les exigences organisationnelles, l'interaction avec le dépositaire, ainsi que les modalités de respect, par les établissements et les entreprises qui exercent leurs activités sur le territoire belge sous le régime de libre prestation de services sans établir de succursale, de leurs obligations à l'égard du SPF Finances.”

JUSTIFICATION

Généralités

Le présent amendement tend à élargir le nombre et le type d'établissements autorisés à ouvrir des comptes épargne-pension. Aujourd'hui, seuls les établissements de crédit peuvent ouvrir des comptes épargne-pension individuels ou collectifs (article 145/15, alinéa 1^{er} du Code des impôts sur les revenus 92). La concurrence limitée contribue au maintien de coûts élevés pour le consommateur. Le plafond des coûts introduit par la proposition de loi est une condition nécessaire mais insuffisante: en l'absence de pression concurrentielle suffisante, les plafonds fixés par la proposition de loi risquent de servir de prix de référence plutôt que de plafond. Le présent amendement ajoute deux catégories d'établissements financiers réglementés à la liste des fournisseurs potentiels, en sus des établissements de crédit et des entreprises d'assurance existants.

Sociétés de bourse (nouvel article 3/1, a)

Premièrement, les sociétés de bourse de droit belge, agréées conformément à la loi du 20 juillet 2022, sont autorisées à ouvrir des comptes épargne-pension tant individuels que collectifs. Le service consistant à ouvrir un compte-épargne individuel est fonctionnellement équivalent aux services que les sociétés de bourse sont déjà autorisées à proposer: la réception de fonds en vue de leur placement dans des instruments financiers et la conservation d'instruments financiers, combinée ou non à un mandat de gestion individuelle de portefeuille. L'ouverture d'un compte-épargne collectif dans le cadre duquel l'épargnant détient des parts d'un fonds d'épargne-pension agréé est également étroitement liée à ces services. En ce qui concerne les entreprises d'investissement des autres États membres de l'EEE, le présent amendement tend à prévoir une limitation fonctionnelle. Toutes les entreprises d'investissement au sens de la directive 2014/65/UE ne disposent pas des mêmes agréments qu'une société de bourse belge. Afin d'éviter que des entités étrangères ne

over een vergunning voor orderuitvoering of beleggingsadvies pensioenspaarrekeningen zouden kunnen openen, worden buitenlandse beleggingsondernemingen enkel toegelaten voor zover zij in de lidstaat van herkomst zijn vergund voor de bewaring en administratie van financiële instrumenten voor rekening van cliënten. Deze beperking verzekert een gelijk speelveld met Belgische beursvennootschappen, die van rechtswege beschikken over deze vergunning.

Beheervenootschappen van ICB's (nieuw artikel 3/1, b)

Ten tweede worden beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging toegelaten om collectieve spaarrekeningen te openen, beperkt tot de door henzelf beheerde en erkende pensioenspaarfondsen. Het aanbieden van een collectieve spaarrekening ligt immers besloten in de beheerstaken van fondsenbeheerders: het verhandelen van deelbewijzen, de uitgifte en inkoop van deelbewijzen en het bijhouden van het register van de houders van de effecten op naam (artikel 3, 22°, van de wet van 3 augustus 2012; artikel 3, 41°, van de wet van 19 april 2014). Dit amendement preciseert dat het beheer van cliëntentegoeden wordt toevertrouwd aan een afzonderlijke bewaarder, overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van financieel recht (artikel 221, derde lid, van de wet van 3 augustus 2012; artikel 33 van de wet van 19 april 2014). Deze verduidelijking is opgenomen ter wille van de rechtszekerheid, hoewel deze het bestaande financieel recht slechts bevestigt.

Delegatie aan de Koning (nieuw artikel 3/1, c)

De wetgeving die het toezicht regelt dat van toepassing is op beursvennootschappen en ICB-beheerders is niet specifiek geschreven met het oog op pensioensparen. Dit amendement machtigt de Koning daarom om, na advies van de FSMA, bijkomende voorwaarden vast te stellen die specifiek gelden voor de pensioenspaaractiviteiten van de nieuwe aanbieders. Deze voorwaarden hebben onder meer betrekking op het jaarlijks fiscaal attest, de informatieverstrekking aan de spaarder, de organisatorische vereisten en de interactie met de bewaarder. De delegatie omvat uitdrukkelijk de wijze waarop buitenlandse instellingen en ondernemingen die via het vrij verrichten van diensten actief zijn op Belgisch grondgebied zonder er een bijkantoor te vestigen, hun verplichtingen ten aanzien van de FOD Financiën moeten nakomen. De fiscale verplichtingen verbonden aan het pensioensparen, met name het opstellen van een jaarlijks fiscaal attest per spaarder, zijn specifiek Belgisch en operationeel veeleisend. Het uitvoeringsbesluit kan in dit verband onder meer voorzien in vereisten inzake de aanwijzing van een aanspreekpunt of vertegenwoordiger in België, de wijze van elektronische rapportering en de

disposant que d'un agrément pour l'exécution d'ordres ou le conseil en investissement puissent ouvrir des comptes d'épargne-pension, seules les entreprises d'investissement étrangères agréées dans leur État membre d'origine pour la conservation et l'administration d'instruments financiers pour le compte de clients sont autorisées. Cette restriction garantit des conditions de concurrence équitables avec les sociétés de bourse belges, qui disposent de plein droit de cet agrément.

Sociétés de gestion d'OPC (nouvel article 3/1, b)

Deuxièmement, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif sont autorisées à ouvrir des comptes-épargne collectifs, limités aux fonds d'épargne-pension gérés par leurs soins et agréés. L'offre d'un compte-épargne collectif relève effectivement des fonctions de gestion des gestionnaires de fonds: la commercialisation de parts, l'émission et le rachat de parts ainsi que la tenue du registre des porteurs de titres nominatifs (article 3, 22°, de la loi du 3 août 2012, article 3, 41°, de la loi du 19 avril 2014). Le présent amendement tend à préciser que la gestion des avoirs de clients est confiée à un dépositaire distinct, conformément aux dispositions du droit financier applicables (article 221, alinéa 3, de la loi du 3 août 2012, article 33 de la loi du 19 avril 2014). Cette précision est inscrite dans un souci de sécurité juridique, même si elle ne fait que confirmer le droit financier en vigueur.

Délégation au Roi (nouvel article 3/1, c)

La législation qui règle la surveillance des sociétés de bourse et des gestionnaires d'OPC n'a pas été spécifiquement rédigée en vue de l'épargne-pension. Le présent amendement habilite donc le Roi à fixer, après avoir recueilli l'avis de la FSMA, des conditions supplémentaires qui s'appliquent spécifiquement aux activités d'épargne-pension des nouveaux fournisseurs. Ces conditions concernent notamment l'attestation fiscale annuelle, la fourniture d'informations aux épargnants, les exigences organisationnelles et l'interaction avec le dépositaire. Cette délégation comprend expressément les modalités de respect, par les établissements et les entreprises étrangers qui exercent leurs activités sur le territoire belge sous le régime de libre prestation de services sans établir de succursale, de leurs obligations à l'égard du SPF Finances. Les obligations fiscales associées à l'épargne-pension, notamment l'établissement d'une attestation fiscale annuelle par épargnant, sont propres à la Belgique et particulièrement lourdes à mettre en œuvre sur le plan opérationnel. À cet égard, l'arrêté d'exécution peut notamment prévoir des exigences en ce qui concerne la désignation d'un point

termijnen waarbinnen het fiscaal attest moet worden afgeleverd. Zo wordt een gelijk speelveld gecreëerd tussen de bestaande en de nieuwe aanbieders, zonder dat er afbreuk wordt gedaan aan de bescherming voor de spaarder.

Jeroen Soete (Vooruit)

de contact ou d'un représentant en Belgique, les modalités de rapportage électronique et les délais dans lesquels les attestations fiscales doivent être délivrées. Ces exigences assurent des conditions de concurrence équitables entre les fournisseurs existants et les nouveaux fournisseurs, sans porter atteinte à la protection des épargnants.