

# BELGISCHE SENAAT

---

ZITTING 2007-2008

---

17 APRIL 2008

---

## Wetsvoorstel tot instelling van een maatschappelijk verantwoord pensioensparen met een solidaire dimensie

(Ingediend door de heer Philippe Mahoux)

---

### TOELICHTING

---

Dit wetsvoorstel heeft tot doel een maatschappelijke en solidaire dimensie te geven aan de individuele pensioenspaarproducten. Het is de bedoeling om, via de regeling van het pensioensparen, de financiering aan te moedigen van ondernemingen die hun maatschappelijke verantwoordelijkheid willen opnemen.

Het pensioensparen is twintig jaar geleden ontstaan. De bedoeling van de regering bestond er destijds in het particuliere sparen aan te moedigen als aanvulling op het wettelijk pensioen (eerste pijler) en de groepsverzekering (tweede pijler).

Het was toen zaak de Belgen een behoorlijk pensioen te garanderen omdat het risico bestond dat de twee pijlers niet langer zouden volstaan om tegemoet te komen aan de noden waarmee de bejaarden na hun loopbaan geconfronteerd zouden worden. De overheid heeft dan ook een derde pijler voorgesteld: de individuele aanvullende pensioenen.

De aanvullende pensioenen van de derde pijler richten zich tot alle belastingplichtigen, ongeacht hun sociaal statuut. Loontrekkenden en zelfstandigen kunnen dus toetreden tot de regeling en ze kunnen deze formule combineren met de andere regelingen van de tweede pijler.

Het pensioensparen is een kapitaal dat wordt samengesteld uit jaarlijks begrensde stortingen die recht geven op een belastingvermindering op basis van het belegde bedrag. Op die wijze zet de fiscale wetgever de belastingplichtige ertoe aan een reserve aan te leggen in ruil waarvoor hij, onder bepaalde voorwaarden, een fiscaal voordeel krijgt.

# SÉNAT DE BELGIQUE

---

SESSION DE 2007-2008

---

17 AVRIL 2008

---

## Proposition de loi organisant une épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire

(Déposée par M. Philippe Mahoux)

---

### DÉVELOPPEMENTS

---

La présente proposition de loi a pour objectif d'apporter une dimension sociale et solidaire aux produits d'épargne-pension individuelle. L'objectif est de favoriser, à travers le système de l'épargne-pension, le financement des entreprises qui entendent assumer leur responsabilité sociale.

L'épargne-pension est née il y a vingt ans. L'objectif du gouvernement était à l'époque d'encourager l'épargne privée comme complément de la pension légale (premier pilier) et de l'assurance de groupe (deuxième pilier).

Il fallait à l'époque assurer une pension convenable aux citoyens belges, les deux piliers risquant de ne plus pouvoir être en mesure de rencontrer les besoins auxquels les aînés devraient faire face après leur carrière. Les pouvoirs publics ont donc proposé un troisième pilier: les pensions complémentaires individuelles.

Les pensions complémentaires du troisième pilier s'adressent à tous les contribuables, quel que soit leur statut social. Les salariés et les indépendants peuvent donc accéder à celui-ci et combiner cette formule avec les autres systèmes du second pilier.

L'épargne-pension est un capital constitué par des versements annuels plafonnés qui donnent droit à des réductions d'impôt en fonction du montant investi. Par ce biais, le législateur fiscal invite le contribuable à se constituer une provision, en contrepartie de quoi il bénéficiera, sous certaines conditions, d'un avantage fiscal.

Het pensioensparen — dat vooral een fiscaal effect heeft — bestaat in twee versies: de (individuele of collectieve) pensioenspaarrekening bij een bank of een beursvennootschap en de pensioenspaarverzekering bij een verzekeringsmaatschappij.

De spaarder kan kiezen voor een pensioenspaarverzekering bij een verzekeringsmaatschappij en krijgt dan een jaarlijks gewaarborgd minimumrendement. Bovendien geeft de spaarverzekering uitzicht op een winstdeelname die hoofdzakelijk afhangt van de financiële resultaten van de verzekeringsmaatschappij. Aangezien het om een vrij veilige belegging gaat, is het rendement eerder laag.

Bij de banken bestaan er twee soorten producten. Er is de individuele pensioenspaarrekening, maar die wordt weinig gebruikt. De financiële instellingen beheren niet graag een groot aantal kleine portefeuilles. Over het algemeen stellen ze dan ook collectieve spaarrekeningen voor, beter bekend onder de naam pensioenspaarfonds.

In tegenstelling tot de persoon met een spaarverzekering krijgt de spaarder die kiest voor een pensioenspaarfonds geen jaarlijks gewaarborgd minimumrendement. Een dergelijk fonds — dat eigenlijk een gemengd beleggingsfonds is — steunt eigenlijk op aandelen en obligaties waarvan de rente uitsluitend afhangt van de evolutie van de beurskoers. Aangezien er geen gewaarborgd rendement is, is het beursrisico belangrijker dan bij de spaarverzekering.

De pensioenspaarfondsen kenden een groot succes door de fiscale voordelen die eraan verbonden zijn. Indien de in de wet bepaalde voorwaarden worden nageleefd, geven de pensioenspaarfondsen recht op een belastingvermindering die, afhankelijk van de grootte van het inkomen, 30 tot 40 % bedraagt van een bedrag dat begrensd is op 590 euro per jaar (830 euro voor het aanslagjaar 2008).

Wanneer het pensioenspaarcontract loopt tot op de vervaldag, namelijk tot het ogenblik van de vereffening van het kapitaal op de wettelijke pensioenleeftijd (65 jaar), wordt dat kapitaal belast tegen 10 of 16,5 % naar gelang van het ogenblik waarop de stortingen werden uitgevoerd. Als de spaarder beslist zijn kapitaal op te vragen vóór de wettelijke pensioenleeftijd, wordt het belast tegen een marginale aanslagvoet van 33 %.

Met het indienen van dit wetsvoorstel wil de indiener een maatschappelijke dimensie toevoegen aan de pensioenspaarproducten. Die idee is niet nieuw, want op 21 december 2006 heeft de Ministerraad zijn instemming betuigd met een actieplan dat tot doel had de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de ondernemingen te stimuleren. Dat plan maakte deel uit van het federaal plan voor duurzame ontwikkeling 2004-2008.

L'épargne-pension — qui se définit avant tout de manière fiscale — se décline en deux versions: le compte épargne-pension (individuel ou collectif), souscrit auprès d'une banque ou d'une société de bourse et l'assurance épargne-pension, conclue auprès d'une compagnie d'assurances.

L'épargnant peut choisir de souscrire une assurance épargne-pension auprès d'une compagnie d'assurances. Il bénéficie alors d'un rendement annuel minimum garanti. De plus, l'assurance-épargne peut donner lieu à une participation bénéficiaire qui dépendra essentiellement des résultats financiers de la compagnie d'assurances. En contrepartie de cette sécurité d'investissement, les rendements sont peu élevés.

Côté bancaire, il existe deux types de produits. Il y a d'abord le compte épargne-pension individuel, mais il est très peu utilisé. Les institutions financières n'aiment pas devoir gérer une multitude de petits portefeuilles. Elles proposent donc généralement des comptes-épargne collectifs, mieux connus sous le nom de fonds d'épargne-pension.

Contrairement à l'assurance-épargne, l'épargnant qui choisit de souscrire à un fonds d'épargne-pension ne bénéficie d'aucun rendement annuel minimum garanti. Un tel fonds — qui n'est en réalité qu'un fonds de placement mixte — repose en effet sur des actions et des obligations dont l'intérêt dépend uniquement de l'évolution du cours de bourse. Le rendement n'étant pas garanti, le risque boursier est bien plus présent que pour l'assurance-épargne.

C'est le régime fiscal privilégié des fonds d'épargne-pension qui a fait leur succès. Pour autant que les conditions prévues par la loi soient respectées, les fonds d'épargne-pension donnent droit à une réduction d'impôts qui représente, selon l'importance des revenus, 30 à 40 % d'un montant plafonné à 590 euros par an (830 euros pour l'exercice d'imposition 2008).

Lorsque le contrat d'épargne-pension va jusqu'à son terme, c'est-à-dire jusqu'au moment de la liquidation du capital qui correspond à l'âge légal de la pension (65 ans), ce capital sera imposé à 10 ou 16,5 % en fonction du moment auquel les versements ont été effectués. Si l'épargnant décide de bénéficier du capital avant l'âge légal de la pension, celui-ci sera alors imposé au taux marginal de 33 %.

Par le dépôt de cette proposition de loi, son auteur entend ajouter une dimension sociétale aux produits d'épargne-pension. L'idée n'est pas neuve, puisque le 21 décembre 2006, le Conseil des ministres marquait son accord sur un plan d'action qui avait pour objectif de stimuler la responsabilité sociétale des entreprises. Ce plan faisait partie du plan fédéral de développement durable 2004-2008.

De regering had destijds een principieel voorstel goedgekeurd van de staatssecretaris voor Duurzame Ontwikkeling, Els Van Weert, dat ertoe strekte het pensioensparen, via een gedifferentieerde belastingaf-trek, voordeliger te maken voor ethische beleggingen.

Voor de toenmalige regering was de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de ondernemingen een proces in het kader waarvan de ondernemingen op een vrijwillige, systematische en coherente basis ethische, sociale, en milieuoverwegingen en overwegingen inzake goed bestuur in hun beleid zouden integreren, in overleg met de betrokken partijen of de belanghebbenden..

Een van de middelen die door dat plan in overwe-ging werd genomen, bestond erin de ethische beleggingen en investeringen in België aan te moedigen door een gedifferentieerde belastingaf-trek van het pensioensparen.

Concreet betekende het voorstel van mevrouw Els Van Weert dat de personen die kozen voor ethisch pensioensparen een groter bedrag zouden kunnen beleggen op fiscaal voordelige wijze. Dat voordeel zou zowel voor de individuele en collectieve spaar-rekeningen als voor de spaarverzekering gelden.

Om budgettaire en politieke redenen en onder druk van de banksector heeft de vorige regering deze principiële beslissing van 21 december 2006 uiteindelijk niet uitgevoerd. Het voorstel heeft evenwel de verdienste dat het bestaat. Het heeft overigens tal van, dikwijls kritische, reacties losgeweekt, vooral bij de actoren inzake maatschappelijk verantwoorde beleggingen.

Verenigingen als Netwerk Vlaanderen en het *Réseau Financement alternatif* (RFA *infra*) hebben zich eerder voorstander verklaard van «een geleidelijke vervanging van bestaande fiscale voordelen, door voordelen met sociale, ecologische en ethische componenten. Dat betekent bijvoorbeeld geen extra fiscale voordelen voor ethisch pensioensparen, maar een afbouw van de voordelen voor het klassiek pensioensparen en het in stand houden van de bestaande voordelen voor het ethisch pensioensparen.»

In zijn nota over duurzaam pensioensparen van 16 oktober 2007 beveelt het Belgisch Forum voor Duurzaam en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (Belsif) ook aan dat het huidige fiscale voordeel verbonden aan pensioensparen zou worden vervangen door een systeem waarin enkel duurzaam pensioensparen een fiscaal voordeel zou genieten.

Zoals Bernard Bayot, directeur van het RFA zei : «la question qui se pose ici n'est pas de savoir si l'état

Le gouvernement avait approuvé à l'époque une proposition de principe de la secrétaire d'État au Développement durable, Els Van Weert, visant à rendre l'épargne-pension plus avantageuse pour les placements éthiques, par le biais d'une déduction fiscale différenciée.

Pour le gouvernement de l'époque, la responsabilité sociétale des entreprises est un processus d'amélioration dans le cadre duquel les entreprises intègrent dans leur gestion, de manière volontaire, systématique et cohérente, des considérations d'ordre éthique, social, environnemental et de bonne gouvernance, et ce, en concertation avec les parties prenantes ou les intéressés.

Un des moyens retenus par ce plan était de favoriser les placements et investissements éthiques en Belgique, au travers d'une réduction fiscale différenciée de l'épargne-pension.

Concrètement, la proposition de Mme Els Van Weert signifiait que ceux qui choisissaient une épargne-pension éthique pourraient investir un montant plus important de manière fiscalement avantageuse. Cet avantage vaudrait tant pour les comptes d'épargne collectifs et individuels que pour l'assurance épargne.

Pour des raisons d'ordre budgétaire, d'opportunité politique et sous la pression de l'industrie bancaire, le précédent gouvernement n'a finalement pas mis en œuvre cette décision de principe prise le 21 décembre 2006. La proposition a toutefois eu le mérite d'exister; elle a d'ailleurs suscité de nombreuses réactions, souvent critiques. Ces réactions provenaient essentiellement des acteurs du monde de l'investissement socialement responsable.

Des associations comme *Netwerk Vlaanderen* ou le *Réseau Financement alternatif* (RFA *infra*) se sont déclarées plutôt favorables à «un remplacement progressif des avantages fiscaux existants par des avantages ayant des composantes sociales, environnementales et éthiques. Cela se traduirait, par exemple, non pas par des avantages fiscaux pour l'épargne-pension éthique, mais par le retrait progressif des avantages liés à l'épargne-pension classique combiné au maintien des avantages existants pour l'épargne-pension éthique.»

Dans sa note sur l'épargne-pension durable du 16 octobre 2007, le Forum belge pour l'investissement durable et socialement responsable (Belsif) «recommande également que l'avantage fiscal actuel de l'épargne-pension soit remplacé par un système dans lequel seule l'épargne pension durable bénéficierait d'un avantage fiscal.»

Comme le rappelait Bernard Bayot, directeur de RFA, «la question qui se pose ici n'est pas de savoir si

doit encourager fiscalement les entreprises qui agissent de manière socialement responsable. La question est plutôt de savoir si l'état doit encore favoriser fiscalement l'investissement dans des entreprises qui n'assument pas leur responsabilité sociale. Poser la question, c'est y répondre. Faire une différenciation fiscale au sein de l'épargne-pension, selon qu'elle soit éthique ou pas, est certainement justifié au regard du souci du gouvernement de favoriser la responsabilité sociale des entreprises, mais elle doit se comprendre plutôt en terme de condition mise à l'obtention de l'avantage existant qu'en terme d'avantage supplémentaire ».

Dit wetsvoorstel streeft dezelfde doelstelling na als die van de Ministerraad van 21 december 2006, maar via een andere weg. De indiener heeft immers niet de bedoeling aan de hand van een fiscaal gunstigere regeling een onderscheid te maken tussen het ethisch sparen en het klassiek sparen. De indiener stelt eerder voor dat, in de toekomst, alleen de maatschappelijk verantwoorde pensioenspaarproducten met een solidaire dimensie recht geven op het fiscaal voordeel dat thans geldt voor de klassieke pensioenspaarproducten.

Los van de ethische overwegingen van de actoren van het MVO, waarmee de indiener het volledig eens is, zou het toekennen van een extra fiscaal voordeel thans niet overeenstemmen met de budgettaire prioriteiten van de regering, die hoofdzakelijk gericht zijn op de verhoging van de koopkracht van onze burgers.

De indiener van dit voorstel stelt ook voor dat een deel van de activa belegd in het maatschappelijk verantwoord pensioensparen wordt bestemd voor het solidair sparen. Het solidair sparen wil dankzij de solidariteit de maatschappelijke samenhang bevorderen door de financiering van activiteiten in de sector van de sociale economie. Volgens Bernard Bayot « épargner solidaire, c'est investir en conséquence dans des entreprises qui font de la responsabilité sociale, non l'appendice d'une activité, mais l'essence même de leur engagement ».

Er is immers een reële nood aan de financiering van personen of groepen die aan de bestaansonzekerheid willen ontsnappen. Het is belangrijk om activiteiten en projecten (inzake milieu, opvoeding, maatschappelijk welzijn, reïntegratie, enzovoort) te bevorderen waarvoor moeilijk geld kan worden gevonden bij de klassieke geldschieters.

Thans wordt een belastingvermindering toegekend voor de inschrijving op obligaties uitgegeven door het Kringloofonds, maar particulieren die werken met de traditionele instrumenten voor sociale en duurzame financiering, zoals de coöperatieve Crédal bijvoorbeeld, krijgen geen gelijkaardig fiscaal voordeel. Als er echter een ethisch product bestaat waarvoor een

l'état doit encourager fiscalement les entreprises qui agissent de manière socialement responsable. La question est plutôt de savoir si l'état doit encore favoriser fiscalement l'investissement dans des entreprises qui n'assument pas leur responsabilité sociale. Poser la question, c'est y répondre. Faire une différenciation fiscale au sein de l'épargne-pension, selon qu'elle soit éthique ou pas, est certainement justifié au regard du souci du gouvernement de favoriser la responsabilité sociale des entreprises, mais elle doit se comprendre plutôt en terme de condition mise à l'obtention de l'avantage existant qu'en terme d'avantage supplémentaire. »

La présente proposition de loi entend poursuivre le même objectif que celui du Conseil des ministres du 21 décembre 2006, mais la voie empruntée est tout autre. L'intention de l'auteur n'est, en effet, pas de différencier par un traitement fiscal plus avantageux l'épargne éthique de l'épargne classique. L'auteur propose plutôt qu'à l'avenir, seuls les produits d'épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire puissent bénéficier de l'avantage fiscal actuellement accordé aux produits d'épargne-pension classique.

Au-delà des considérations d'ordre éthique soulevées par les acteurs de l'ISR, auxquelles l'auteur souscrit entièrement, accorder aujourd'hui un avantage fiscal supplémentaire n'entrerait pas dans le cadre des priorités budgétaires du gouvernement qui sont essentiellement orientées vers une revalorisation du pouvoir d'achat de nos concitoyens.

L'auteur du présent texte propose également qu'une partie des actifs investis dans l'épargne-pension socialement responsable soit affectée à l'épargne solidaire. L'épargne solidaire vise à favoriser la cohésion sociale par le financement, grâce à la solidarité, d'activités de l'économie sociale. Selon Bernard Bayot, « épargner solidaire, c'est investir en conséquence dans des entreprises qui font de la responsabilité sociale, non l'appendice d'une activité lucrative, mais l'essence même de leur engagement. »

Il y a en effet un besoin réel de financement des personnes ou des groupes qui entendent sortir de la précarité. Il est important de favoriser l'émergence d'activités et de projets (environnement, éducation, action sociale, réinsertion, etc.) pour lesquels il est difficile d'obtenir un financement auprès des bailleurs de fonds classiques.

Actuellement, une réduction d'impôts est accordée en cas de souscription d'obligations émises par les fonds de l'économie sociale et durable, mais, par contre, les particuliers qui utilisent les outils traditionnels de financement de l'économie sociale et durable, comme la coopérative Crédal par exemple, ne se voient pas accorder un avantage fiscal similaire. Or,

fiscaal voordeel eerder verantwoord is dan voor enig ander product, is het wel degelijk het solidair sparen.

Onlangs is ook gebleken dat de rol van de financiële markten dringend opnieuw moet worden vastgelegd. Na de crisis van de «subprimes» en het schandaal rond de «Société générale» moet de gehele financiële sector grondig ter discussie worden gesteld.

De eerste opdracht van de financiële markten bestaat er immers in degenen die een spaarcapaciteit hebben (hoofdzakelijk de gezinnen) in contact te brengen met degenen die een financiering op langere termijn zoeken om hun ontwikkeling te plannen (ondernemingen, regering).

De jongste drie decennia zien we echter dat van die eerste opdracht wordt afgeweken. De financiële markten lijken niet langer een middel om economische ontwikkeling na te streven maar zijn eerder een doel op zich. De financiële markten worden steeds vaker gebruikt in een kortetermijnvisie waarin rendabiliteit en winst een doorslaggevende factor zijn voor de keuzes en de beslissingen inzake investeringen.

Dit wetsvoorstel wil erop wijzen dat de investeringen niet uitsluitend moeten beantwoorden aan financiële criteria, maar dat ze ook tegemoet moeten komen aan sociale, ethische en milieucriteria, alsook aan criteria inzake goed bestuur.

In tegenstelling tot een gangbare overtuiging bij een gedeelte van de financiële wereld, betekent ethisch beleggen niet dat de belegging geen winst opbrengt. Uit recente studies is immers gebleken dat de prestaties van de beleggingen met een maatschappelijke dimensie vergelijkbaar zijn met die van de klassieke beleggingen. Deze studies tonen aan dat het mogelijk is, op lange termijn, een financiële return te verkrijgen die vergelijkbaar is met die van een klassiek product.

## ARTIKELSGEWIJZE TOELICHTING

### Artikel 2

Dit artikel definieert het maatschappelijk verantwoord pensioensparen met een solidaire dimensie.

### Artikel 3

Dit artikel legt de criteria vast waaraan maatschappelijk verantwoord pensioensparen met een solidaire dimensie moet voldoen. In dit opzicht moet de Raad voor maatschappelijk verantwoord beleggen een be-

s'il existe bien un type de produit éthique pour lequel un avantage fiscal se justifie plus que pour tout autre, c'est bien pour l'épargne solidaire.

L'actualité récente a également rappelé l'impérieuse nécessité de redéfinir le rôle des marchés financiers. En effet, à travers la crise des «subprimes» ou le scandale de la «Société générale», c'est tout l'édifice financier qui doit entamer une remise en question profonde.

La fonction première des marchés financiers est en effet de mettre en contact ceux qui disposent d'une capacité d'épargne (les ménages essentiellement) et ceux qui sont à la recherche d'un financement à plus long terme pour planifier leur développement (entreprises, gouvernement).

Or, on assiste ces trois dernières décennies à un dévoiement de cette fonction première. Les marchés financiers n'apparaissent plus en effet comme un moyen de tendre vers le développement économique mais comme une fin en soi. Les marchés financiers sont de plus en plus utilisés selon une logique de court terme, où la rentabilité et le profit constituent un facteur déterminant des choix et des décisions en matière d'investissement.

L'objet de la présente proposition de loi est de rappeler que les investissements ne doivent pas uniquement répondre à des critères financiers, mais qu'ils doivent également intégrer des préoccupations sociales éthiques, environnementales et de bonne gouvernance.

Contrairement à une idée reçue entretenue par une partie du monde financier, investissement éthique ne signifie pas absence de retour sur investissement. De récentes études ont en effet démontré que les performances enregistrées par les placements intégrant une dimension sociétale sont comparables à celles des placements classiques. Ces études montrent qu'il est possible, à long terme, d'atteindre un return financier équivalent à celui d'un produit classique.

## COMMENTAIRE DES ARTICLES

### Article 2

Cet article définit l'épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire.

### Article 3

Cet article fixe les critères d'éligibilité à l'épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire. Dans cette optique, le Conseil de l'investissement socialement responsable a un rôle important à

langrijke rol spelen. Hij moet immers de activiteiten bepalen die haaks staan op de verantwoordelijkheid van de ondernemingen (negatieve criteria) en daarna de minimale criteria vaststellen waaraan de investeringen moeten voldoen (positieve criteria) en hij moet ook de klijlijnen voor het solidair sparen vastleggen.

Die raad bestaat nog niet, maar er werd wel een wetsvoorstel over ingediend door de indiener van onderhavig wetsvoorstel. We verwijzen dan ook naar dat wetsvoorstel voor verdere informatie over de noodzaak van een dergelijk instrument.

#### Artikel 4

Dit artikel organiseert in het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 de overgang van het klassiek pensioensparen naar het maatschappelijk verantwoord pensioensparen met een solidaire dimensie.

#### Artikel 5

Dit artikel bepaalt dat minstens 0,5 % van de activa belegd in het maatschappelijk verantwoord pensioensparen moet worden belegd in solidaire spaarproducten.

\*  
\* \*

jouer. Il doit en effet déterminer les activités qui sont contraires à la responsabilité des entreprises (critères négatifs); il doit ensuite fixer des critères minimaux auxquels doivent répondre les investissements (critères positifs) et il doit enfin tracer les contours de l'épargne solidaire.

Ce Conseil n'existe pas encore, mais il fait l'objet d'une proposition de loi déposée par l'auteur du présent texte. Nous renvoyons donc à cette proposition de loi pour de plus amples explications sur la nécessité de créer un tel instrument.

#### Article 4

Cet article organise dans le Code des impôts sur les revenus 1992 la transition d'une épargne-pension classique vers une épargne pension socialement responsable à dimension solidaire.

#### Article 5

Cet article prévoit qu'au moins 0,5 % des actifs investis dans l'épargne-pension socialement responsable soient investis dans des produits d'épargne solidaire.

Philippe MAHOUX.

\*  
\* \*

**WETSVOORSTEL**

## Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

## Art. 2

Voor de toepassing van deze wet moet worden verstaan onder « maatschappelijk verantwoord pensioenspaarproduct met een solidaire dimensie » :

een product dat niet alleen rekening houdt met financiële criteria, maar ook met ethische, sociale en milieucriteria en met criteria inzake goed bestuur, en dat ook een solidaire dimensie heeft.

## Art. 3

§ 1. Opdat een pensioenspaarproduct kan worden beschouwd als een maatschappelijk verantwoord pensioenspaarproduct met een solidaire dimensie is het de instellingen voor pensioensparen verboden voor dat product over te gaan tot investeringen of beleggingen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met één of meer activiteiten die indruisen tegen het principe van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van ondernemingen.

Op advies van de Raad voor maatschappelijk verantwoord beleggen, ingevoerd bij de wet van ..., stelt de Koning de lijst vast van de in het eerste lid bedoelde activiteiten. Die lijst wordt aangenomen bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad.

Na advies of op voorstel van dezelfde Raad kan de Koning de lijst bedoeld in het tweede lid preciseren, aanvullen, wijzigen of afschaffen bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad.

§ 2. De Koning bepaalt ook, na advies of op voorstel van dezelfde Raad, andere inzonderheid positieve criteria waaraan de pensioenspaarproducten minstens moeten voldoen om te kunnen worden beschouwd als producten die beantwoorden aan de vereisten van deze wet.

§ 3. De Koning bepaalt, na advies of op voorstel van de Raad voor maatschappelijk verantwoord beleggen, de spaarproducten die als solidair worden beschouwd.

§ 4. Teneinde het fiscaal voordeel te kunnen genieten, bepaald in artikel 145/11, 5<sup>o</sup>, van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen 1992, moeten de maat-

**PROPOSITION DE LOI**Article 1<sup>er</sup>

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

## Art. 2

Pour l'application de la présente loi, on entend par « produit d'épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire » :

un produit qui tient compte non seulement de critères financiers mais également de critères éthiques, sociaux, environnementaux et de bonne gouvernance tout en y intégrant une dimension solidaire.

## Art. 3

§ 1. Pour qu'un produit d'épargne-pension soit considéré comme produit d'épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire, il est interdit aux institutions d'épargne-pension de procéder, pour ce produit, à des investissements ou à des placements qui sont directement ou indirectement liés à une ou plusieurs activités contraires au principe de la responsabilité sociétale des entreprises.

Sur avis du Conseil de l'investissement socialement responsable institué par la loi du ..., le Roi dresse la liste des activités visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Cette liste est adoptée par voie d'arrêté délibéré en Conseil des ministres.

Après avis ou sur proposition du même Conseil, le Roi peut préciser, compléter, modifier ou supprimer, par voie d'arrêté délibéré en Conseil des ministres, la liste figurant à l'alinéa 2.

§ 2. Le Roi fixe également, après avis ou sur proposition du même Conseil, d'autres critères, notamment positifs, auxquels les produits d'épargne-pension doivent au minimum répondre afin d'être considérés comme répondant aux exigences de la présente loi.

§ 3. Le Roi fixe enfin, après avis ou sur proposition du Conseil de l'investissement socialement responsable les produits d'épargne qui sont considérés comme solidaire.

§ 4. Pour bénéficier de l'avantage fiscal prévu à l'article 145/11, 5<sup>o</sup>, du Code des impôts sur les revenus 1992, les produits d'épargne-pension socialement

schappelijk verantwoorde pensioenspaarproducten met een solidaire dimensie voldoen aan alle voorwaarden gesteld in de drie voorgaande leden.

Art. 4

In artikel 145/11 van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen 1992 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden « investeringen vermeld » vervangen door de woorden « maatschappelijk verantwoorde investeringen met een solidaire dimensie als bedoeld in de wet van ... tot organisatie van een maatschappelijk verantwoord pensioensparen met een solidaire dimensie »;

2° in het eerste lid, wordt « 4° » vervangen door « 5° »;

3° het artikel wordt aangevuld met het volgende lid:

« 5° ten minste 0,5 % van de activa moet worden belegd in solidaire spaarproducten. »

Art. 5

Deze wet treedt in werking op 1 januari van het jaar volgend op het jaar waarop ze in het *Belgisch Staatsblad* wordt bekendgemaakt.

26 februari 2008.

responsable à dimension solidaire doivent répondre cumulativement aux conditions prévues aux trois paragraphes précédents.

Art. 4

À l'article 145/11, du Code des impôts sur les revenus 1992 les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le mot « visés » est remplacé par les mots « socialement responsables à dimension solidaire au sens de la loi du ... organisant une épargne-pension socialement responsable à dimension solidaire »;

2° à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le « 4° » est remplacé par le « 5° »;

3° l'article est complété par l'alinéa suivant:

« 5° 0,5 % au moins des actifs détenus doivent être investis dans des produits d'épargne solidaire. ».

Art. 5

La présente loi entre en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier de l'année qui suit celle au cours de laquelle elle aura été publiée au *Moniteur belge*.

26 février 2008.

Philippe MAHOUX.