

[VERZEKERINGEN]

WINSTDEELNAMES geveld door de crisis!



De verzekeraars hebben hun klanten allesbehalve rijkelijk beloofd. Als gevolg van de financiële crisis zijn de rendementen in 2008 sterk bergaf gegaan.

GETTY

D Financiële crisis heeft een ravage aangericht in de bonussen die in 2008 zijn uitgekeerd door de verzekeraars, zoveel is zeker. Elk jaar ontvangen verzekerden op de premies die ze hebben gestort een rendement dat wordt onderverdeeld in:

- a) een gewaarborgd rendement (het wettelijke maximum ligt momenteel vast op 3,75%); in de praktijk bieden verzekeraars een rendement dat varieert tussen 0% en 3,25%;
- b) bovenop het gewaarborgde rendement geven verzekeraars ook een bonus die *winstdeelname* (WD) wordt genoemd en die het totaalrendement een beetje opsmukt. Zoals de naam al aangeeft, ontvangt de verzekerde een deel van de winst van de verzekeraar als die laatste goede zaken heeft gedaan in het afgelopen jaar.

De WD aangekondigd in 2009 heeft in feite betrekking op de premies die de verzekerden gestort hebben in 2008. Wat vertellen de cijfers ons over 2008? Weinig goeds: in de meeste gevallen is het totale rendement identiek aan het gewaarborgde rendement. Verzeke-

raars hebben dus geen enkele WD toegekend voor het jaar 2008. Toch moet dat enigszins genuanceerd worden: veel hangt af van het rendement dat gewaarborgd wordt door het verzekeringscontract en vooral van het type onderschreven contract (klassiek type of type Universal Life). Verder willen we er nog op wijzen dat een verzekerde vaak aan bepaalde basisvoorwaarden moet voldoen wil hij aanspraak maken op een WD: een minimale jaarlijkse storting, een minimaal verzekerd kapitaal of een minimaal totaal spaarkapitaal. Het volstaat in dit geval om aan een van die voorwaarden te voldoen om van een 'hoge' WD te kunnen genieten (de hoogste aangeboden door de verzekeraar).

Klassieke contracten: niet geweldig

Heel wat verzekeringsmaatschappijen verkopen geen 'klassieke levensverzekeringen' meer, maar concentreren zich op producten van het type Universal Life (zie verder). Voor de meer klassieke producten (levensverzekering van het type uitgesteld kapitaal, vaste termijn, gemengd, schuldsaldo, groep, enzovoort) is het rendement bij de onderschrijving gewaarborgd gedurende de hele looptijd van het contract (zowel voor premies betaald in het verleden als voor nog te storten premies). Een te hoge rentevoet bij de onderschrijving kan nefast zijn voor de verzekeraar als de marktrente daarna zou dalen (mensen met een contract van 4,75% wrijven zich nu in de handen!). In de praktijk is de situatie als volgt: hoe hoger het gewaarborgde rendement, hoe lager de toegekende winstdeelname.

Globaal gezien maken we een onderscheid tussen contracten van 4,75%, 3,75% en 3,25%.

- a) Contracten van 4,75% (oude contracten met hoog gewaarborgd rendement): verzekeraars kennen de laatste jaren geen WD meer toe aan contracten van 4,75%. Dat komt omdat het gewaarborgde rendement al heel hoog is in vergelijking met de huidige conjunctuur.
- b) Wanneer het contract een gewaarborgd rendement van 3,75% biedt, kent de markt doorgaans een hogere WD toe. Maar ook daar heeft de crisis toegeslagen! Op enkele uitzonderingen na kenden de verzekeraars geen winstdeelname toe in 2008.
- c) De contracten met een gewaarborgd rendement van 3,25% hebben in principe een hogere WD dan contracten met een gewaarborgd rendement van 3,75%. Maar vrijwel alle verzekeraars boden in 2008 een winstdeelname aan van 0%.

Een uitzondering die we u niet willen onthouden, is de WD van 0,25% bij AG Insurance (het vroegere Fortis Insurance Belgium: bankkanaal).

Universal Life-contracten: iets beter...

Bij formules van het type Universal Life (flexibel product gekenmerkt door de flexibiliteit van stortingen, lagere instapkosten en een betere liquiditeit), engageert de verzekeraar zich enkel voor de al gestorte premies. De al uitgevoerde stortingen genieten van een ren-

dement gewaarborgd bij de onderschrijving, maar daarna kan het gewaarborgde rendement voor toekomstige stortingen stijgen of dalen. Voor toekomstige premies zal dus een andere (hogere of lagere) rentevoet van toepassing zijn dan het oorspronkelijk aangeboden rendement. Er bestaat met andere woorden geen enkele waarborg voor de toekomstige premies. Doordat dit systeem verzekeraars minder druk oplegt, zijn de toegekende winstdeelnames vaak hoger dan die van klassieke formules (zie hieronder). Maar vergis u niet: in 2008 was er ook hier een gevoelige daling van de rendementen in vergelijking met 2007. De formules met een gewaarborgd rendement van 0% zijn het zwaarst getroffen.

In de onderstaande tabel vindt u de totaalrendementen die worden aangeboden door de verzekeringsmaatschappijen: we maken een onderscheid tussen formules met een gewaarborgd rendement van meer dan 0% (vaak vastgesteld op 2,50%, 3% of zelfs nog hoger) en formules met een gewaarborgd rendement van 0% (waar de inzet van de verzekerde gewaarborgd is).

Universal Life met gewaarborgd rendement van meer dan 0%

De naam van de betreffende formules staat tussen haakjes: al deze formules hebben een gewaarborgd rendement hoger dan 0%. Wij rangschikken de verzekeraars in functie van het aangeboden totaalrendement (gewaarborgd rendement + WD) in 2008.

Bij een identiek rendement in 2008 hebben we ons klassement gebaseerd op het rendement in 2007.

Universal Life met gewaarborgd rendement van 0%

Dit type formule heeft een gewaarborgd rendement van 0%. Het aangeboden rendement bestaat dus uitsluitend uit de winstdeelname. Dat stelt verzekeraars in staat om agressiever te zijn en in principe een royale WD toe te kennen. In 2007 schommelde het rendement nog tussen 5,20% en 6,60%. In 2008 is een rendement van 0% (WD en totaalrendement) echter gemeengoed geworden. De enige uitzonderingen zijn Vivium en Generali met een rendement van 1,50% en Allianz met 0,50%. De formules met 0% presteren beter wanneer het goed gaat op de beurs, gezien hun hogere blootstelling aan aandelen. In de onderstaande tabel hebben we tussen haakjes de naam van de betreffende formules vermeld. Wij rangschikken ze in functie van het aangeboden rendement in 2008. Bij een identiek rendement in 2008 (wat meestal het geval is), hebben we ons klassement gebaseerd op het rendement in 2007.

Zoals u ziet, heeft de crisis lelijk huisgehouden in 2008 en zijn de rendementen zwaar teruggevallen ten opzichte van 2007. Waaraan mogen we ons verwachten in 2009? De totaalrendementen zullen aantonen of de verzekeraars de crisis al volledig hebben verteerd. Niets lijkt echter minder waar... ■

Laurent Feiner

	2007	2008
• AFER Europe (rekening met vrije stortingen en opvragingen)	4,42%	4,36%
• Axa Belgium (CREST 20 Neo)	Gelanceerd in mei 2008	
• Allianz (Invest for Life)	4,90%	4%
• Mercator Verzekeringen (Flex-Plan)	4,30%, 3,75%	3,75%, 3,50%, 3,25%
• KBC Verzekeringen (KBC-Life Capital)	4,50%	3,70%, 3,45%, 3,20%
• Generali (Self Life)	4,75%	3,50%
• AG Insurance (makelaarskanaal: het vroegere Fortis Insurance Belgium) (Top Rendement Invest)	4,45%, 3,85%	3,25%, 2%
• Nateus (Futura Cristal, Futura Quartz)	4,50%	3%
• Ethias (FIRST-rekening) (*)	4,20%	3,75%, 3%, 2,75%
• Federale Verzekering (Diamant Invest, Diamant Pension)	4,75%	3,75%, 3%
• ING Life (Optima)	4,50%, 4,20%	3,75%, 3,50%, 3%
• P&V Verzekeringen (EvoluPlan)	4,50%, 4,25%	3,75%, 3,25%, 3%
• Dexia Insurance Belgium (Dexia Life Capital, Dexia Life Plan)	4,50%	3%
• DVV (Atlantica Invest, Save 3)	4,50%	3%
• Vivium (Capiplan, Capi 23)	4,75%, 4,15%, 3,75%	3,75%, 3,25%, 2,50%, 2%
• Fidea (Flexibel Saving)	4,30%	2,85%
• Securex Leven (Securex New Life)	5%	2,75%
• Axa Belgium (Opti-Plan)	4,40%	2,50%

(*) Commercialisering stopgezet

	2007	2008
• Generali (Crescendo Dynamic) (*)	6,60%	1,50%
• Vivium (Capi 23, Capiplan)	5,75%	1,50%
• Allianz (Invest for Life Dynamic)	5,35%	0,50%
• Dexia Insurance Belgium (Safe Invest Bonus)	6%	0%
• DVV (Atlantica Maxima)	6%	0%
• ING Life (ING Optima Invest)	6%	0%
• Delta Lloyd Life (het vroegere Swiss Life: SwingCapital Blue)	5,60%	0%
• AG Insurance (makelaarskanaal: het vroegere Fortis Insurance Belgium (Top Rendement Invest)	5,25%	0%
• AG Insurance (bankkanaal: het vroegere Fortis Insurance Belgium) (Free Invest Plan Profit)	5,25%	0%
• Fidea (Flexi Plus-rekening)	5,25%	0%
• Ethias (FIRST Invest)	5,20%	0%
• Axa Belgium (CREST30)	5,20%	0%
• Nateus Life (Onyx Invest)	5,20%	0%
• KBC (KBC-Life Capital Invest)	5,20%	0%

(*) Het gewaarborgde rendement bedraagt hier 0,50%. Deze formule is echter vergelijkbaar met formules van 0%. Daarom vermelden we ze in deze tabel.



2008 werd gekenmerkt door een gevoelige terugval van de rendementen in vergelijking met 2007. Dat is vooral het geval bij formules met een gewaarborgd rendement van 0%.