



GETTY

BELEGGINGSVERZEKERINGEN

Reportage: Laurent Feiner

Winstdeelnames Tak 21 blijven laag

De financiële crisis blijft inhakken op het rendement van de beleggingsverzekeringen. Ook de winstdeelnames zijn aan de magere kant. Een overzicht.

De winstdeelname is een extra rendement dat verzekeraars aanbieden boven op de gewaarborgde rente van een Tak 21-beleggingsverzekering. De gewaarborgde rente schommelt momenteel tussen 2,50 en 3%; heel wat verzekeraars bieden ook een tarief van 0% aan. Als we de winstdeelname daarbij optellen, ligt het totaalrendement boven de 4%. Maar de onderlinge verschillen tussen de verzekeraars zijn groot.

Onder bepaalde voorwaarden

De winstdeelnames die de verzekeraars in 2011 hebben aangekondigd, hebben in feite betrekking op de premies die de verzekerden hebben gestort in 2010. De toekenning van

de winstdeelname is vaak onderhevig aan bepaalde voorwaarden, zoals een minimale jaarlijkse storting of een minimaal verzekerd kapitaal. Maar niet alle verzekeraars leggen voorwaarden op. Dat geldt bijvoorbeeld voor Afer europe, Ethias, Nateus en ZA Verzekeringen. Die instellingen kennen een winstdeelname toe vanaf de eerste cent die de verzekerde stort.

Hieronder vindt u enkele voorbeelden van voorwaarden voor de toekenning van een winstdeelname, die gelden voor klassieke producten met een gewaarborgde rente gedurende de volledige duur van het contract:

- Allianz keert een winstdeelname uit vanaf een jaarlijkse premie van

minimaal 297,47 euro of een minimumkapitaal van 16.360,97 euro.

- Axa Belgium keert een winstdeelname uit vanaf een jaarlijkse premie van minimaal 495,79 euro of een verzekerd kapitaal van minimaal 6197,34 euro.

- Bij DVV (Dexia Insurance Belgium) moet het verzekerde kapitaal minstens 2478,94 euro bedragen, of er moet in de loop van 2010 een premie zijn betaald.

- P&V Verzekeringen vraagt een verzekerd kapitaal van minimaal 10.000 euro of een jaarlijkse premie van minimaal 500 euro (300 euro voor de Go Junior-formule).

Dit zijn vijf voorbeelden van voorwaarden voor de toekenning van een winstdeelname, die gelden voor ►

► zogenoemde flexibele of Universal Life-producten, waarvan de gewaarborgde rente kan variëren tijdens de looptijd van het contract. Andere kenmerken van Universal Life-verzekeringen zijn de flexibiliteit van de vereiste stortingen, de lage instapkosten en de betere liquiditeit.

- Federale Verzekeringen keert voor zijn formules Diamant Pension en Diamant Junior een winstdeelname uit na een minimale reserve van 500 euro op 31 december van het eerste jaar van het contract, 1000 euro op 31 december van het tweede jaar, 1500 euro op 31 december van het derde jaar, 2000 euro op 31 december van het vierde jaar en 2500 euro in de jaren daarna.

- Fidea geeft een winstdeelname vanaf een premie van 740 euro (600 euro voor pensioensparen) of een minimale reserve van 6190 euro. De verzekeraar geeft een winstdeelname die lager is dan de standaard winstdeelname vanaf een premie van 245 euro of een minimumreserve van 2475 euro.

9,25%

De belasting die verzekeraars moeten afdragen op de winstdeelnames die ze uitkeren.

- Generali vraagt dat in de loop van het jaar minimaal 450 euro wordt gestort, of dat de opgebouwde reserve op 31 december 2010 minimaal 12.500 euro bedraagt.

- ING Life Belgium eist voor zijn formules ING Life Plan en Plan Horizon 18+ ING een reserve boven 495 euro op 31 december van het jaar waarvoor de winstdeelname wordt toegekend.

- KBC stelt de volgende voorwaarden: storting van minimaal 245 euro voor het betreffende jaar of een minimale reserve van 2475 euro op het einde van het jaar (voor contracten met periodieke premies).

Conjunctureel gedeelte

Bij bepaalde verzekeraars omvat de winstdeelname een zogenoemd conjunctureel gedeelte. Dat is een soort van bonus die wordt toegekend bij een hoge conjunctuur. Dat is vandaag natuurlijk niet echt aan de orde. Niets garandeert dat de verzekerde elk jaar zo'n bonus krijgt. Daarom is een basisrente zonder conjunctureel gedeelte interessan-

ter dan dezelfde rentevoet die wel een conjunctureel gedeelte omvat. Terwijl heel wat verzekeraars enkele jaren nog zo'n conjunctuurbonus hebben aangeboden, is dat vandaag haast niet meer het geval. Er zijn er enkele die het wel nog doen, vooral bij contracten van het type Universal Life: Dexia Insurance Belgium, Fidea, ING Life Belgium en KBC Verzekeringen.

Dexia Insurance Belgium heeft in 2010 bijvoorbeeld een conjunctureel gedeelte uitgekeerd voor zijn producten Dexia Life Capital (0,60%), Dexia Life Plan (0,50%), Dexia Life Junior (0,50%) en Safe Invest Bonus (1,50%). Fidea heeft een conjunctureel gedeelte uitgekeerd voor zijn Flexi Plus-rekening (gewaarborgde rente van 0%). Het totaalrendement bedroeg 4,30% (basiswinstdeelname van 3,10%, verhoogd met een conjunctureel gedeelte van 1,20%).

Bruto of netto?

Krachtens de wet van 7 december 1988, die in werking is getreden op 1 januari 1989, moeten verzekeraars

Universal Life met gewaarborgd rendement van meer dan 0%

De namen van de formules staan tussen haakjes. We rangschikken de verzekeraars volgens het geboden totaalrendement – gewaarborgd rendement plus winstdeelname – in 2010. Bij een identiek rendement in 2010 hebben we de rangschikking gebaseerd op het rendement in 2009. Per jaar vermelden we het maximale totaalrendement. Als er andere tarieven werden bekendgemaakt, vermelden we die (zie opmerking 2). Bovendien geven we een voorbeeld van een conjuncturele winstdeelname.

	2007	2008	2009	2010
BKCP / ACMN Vie (1)	5,35%	5,15%	4,60%	4,15%
Afer euroope (rekening met vrije stortingen en opvragingen) (1)	4,92%	4,86%	4,62%	4,01%
ERGO Life (Optimix: gelanceerd op 23/09/08)	-	5%	4,50%	4%
KBC (KBC-Life Capital)	4,50%	3,70% (2)	4%	4%
Federale Verzekeringen (Vita Invest: gelanceerd in november 2008)	-	3,75%	4,15%	3,90%
Dexia Insurance Belgium (Dexia Life Capital)	4,50%	3,75% (2)	4%	3,90%
VIVIUM (Capiplan) (2)	4,15%	3,75%	3,75%	3,75%
Nateus (Futura Cristal, Futura Quartz)	4,50%	3%	3,75%	3,60%
Allianz (Invest for Life Classic)	4,90%	4%	4%	3,50%
Mercator Verzekeringen (Ster Select) (2)	5%	3,75%	4%	3,75%
DW (Atlantica Invest)	4,50%	3%	3,75%	3,50%
Federale Verzekeringen (Diamant Invest, Diamant Pension)	4,75%	3%	3,60%	3,50%
P&V Verzekeringen (EvoluPlan)	4,50%	3%	3,25%	3,35%
AG Insurance (Top Rendement Invest)	4,45%	3,25%	3,25%	3,25%
P&V Verzekeringen (FlexiLife)	4,25%	2,75%	3,25%	3,25%
Fidea (Flexibel Saving)	4,30%	3,25%	3,90%	3,15%
Delta Lloyd Life (Delta Lloyd Strategy, gelanceerd in juli 2008)	-	3,15%	3,55%	3,10%
Axa Belgium (Crest classic: gelanceerd in 2009)	-	-	3,20%	3,05%
Generali (Self Life)	4,75%	3,50%	3%	2,85%
Ethias (Top First: gelanceerd op 1 januari 2009)	-	-	3,25%	2,80%

(1) Het nettorendement is hoger voor Afer euroope dan voor BKCP, als we rekening houden met de hogere beheerkosten (0,75% per jaar voor BKCP tegenover 0,475% per jaar voor Afer euroope).

(2) Er werden andere tarieven weergegeven, maar wij geven de hoogste:

AG Insurance: 4,20% en 3,85% in 2007, 2,50% en 2% in 2008; 3,01% en 3% in 2009; 3%, 2,28% en 2,25% in 2010.

Dexia Insurance Belgium: 3,50% in 2008. Het rendement van 2010 omvat een conjuncturele winstdeelname van 0,60%. In 2009 bedroeg die 0,70%, in 2007/0,50%.

Fidea: 2,85% in 2008.

KBC: 3,45% en 3,20% in 2008. Het rendement 2010 omvat een conjuncturele winstdeelname van 0,50%.

Mercator Verzekeringen: 4,50%, 4% en 3,75% in 2007; 3,50% en 3,25% in 2008; 3,75% en 3,60% in 2009; 3,50% en 3,30% in 2010.

Vivium: 3,75% in 2007; 3,25% en 2,50% in 2008; 3,25% in 2009 en 2010.

De winstdeelnames die worden toegekend op Universal Life-producten zijn vaak hoger dan de klassieke winstdeelnames.

een belasting van 9,25% afdragen op de winstdeelnames die ze uitkeren. Twee soorten producten ontsnappen aan die belasting: het pensioensparen en contracten waarvan de premies niet fiscaal zijn vrijgesteld. In hun publiciteit kondigen de verzekeraars de winstdeelnames soms bruto en soms netto aan – met andere woorden: voor en na de aftrek van de belasting van 9,25%. Dat maakt vergelijken moeilijk. In 2010 is die trend nauwelijks gewijzigd: de meeste verzekeraars maken een brutowinstdeelname bekend. Toch zou een nettowinstdeelname interessanter zijn, omdat de cliënt zich zo een echt beeld van de winstdeelname kan vormen.

Universal Life

Traditioneel maken we een onderscheid tussen contracten van 4,75%, 3,75% en 3,25%. Maar voor de Universal Life-verzekeringen komen we tot een heel eenvoudige vaststelling: meestal bedraagt de winstdeelname daar 0%. Er zijn slechts een paar uitzonderingen. Zo geeft DVV een winstdeelname van 0,50% boven op een gewaarborgde rente van 3,25%. AG Insurance kent een winstdeelname van 0,15% toe naast zijn vaste rente van 3,25%.

Bij formules van het type Universal Life engageert de verzekeraar zich uitsluitend voor de gestorte premies. Daarop wordt het gewaarborgde rendement berekend,

maar op toekomstige premies zal mogelijk een andere – een hogere of een lagere – rentevoet van toepassing zijn. Doordat dat systeem minder druk legt op de verzekeraars, zijn de toegekende winstdeelnames vaak hoger dan die van klassieke formules.

In de tabellen vindt u de totaalrendementen – gewaarborgde rente plus winstdeelname – die de verzekeringmaatschappijen aanbieden voor Universal Life-producten. We maken een onderscheid tussen formules met een gewaarborgd rendement van meer dan 0% – vaak tussen 2,50 en 3%, en zelden hoger – en formules met een gewaarborgd rendement van 0%, waar de inzet van de verzekerde gewaarborgd is.

U zult merken dat de totaalrendementen in 2010 soms hoger zijn dan in 2009. Wat mogen we verwachten in 2011? De Griekse crisis zal ongetwijfeld een negatieve impact hebben. Dexia Bank is het eerste slachtoffer. Welke financiële instelling zal volgen? ■

Universal Life met gewaarborgd rendement van 0%

Het rendement van deze formules bestaat uitsluitend uit de winstdeelname. De formules met 0% presteren beter als het goed gaat op de beurs, gezien hun hogere blootstelling aan aandelen. De namen van de formules staan tussen haakjes. We rangschikken de verzekeraars volgens het rendement in 2010. Bij een identiek rendement in 2010 hebben we de rangschikking gebaseerd op het rendement in 2009.

	2007	2008	2009	2010
Dexia Insurance Belgium (Safe Invest Bonus)	6%	0%	4,20% (1)	4,80% (1)
Ergo Life (Optimix: gelanceerd op 23/9/2008)	-	5,50%	5%	4,40%
Fidea (Flexi Plus-rekening) (2)	5,25%	0%	4,50%	4,30%
DVV (Atlantica Maxima)	6%	0%	3%	4%
KBC (KBC-Life Capital Invest)	5,20%	0%	3,50%	3,75%
Delta Lloyd Life (Delta Lloyd Strategy, gelanceerd in juli 2008)	-	3,15%	4,10%	3,65%
Vivium (Capi 23, Capiplan)	5,75%	1,50%	3,25%	3,35%
Axa Belgium (Crest30 duo, gelanceerd in 11/2009)	-	-	3,50%	3%
Allianz (Invest for Life Dynamic)	5,35%	0,50%	2,25%	3%
AG Insurance (Top Rendement Invest)	5,25%	0%	3,05%	2,50%
Ethias (First Invest)	5,20%	0%	3%	2,50%
Nateus (Onyx Invest) (3)	5,20%	0%	3%	2,50%
Generali (Crescendo Dynamic) (4)	6,60%	1,50%	3%	2,15%

(1) Conjuncturele winstdeelname van 1,50% in 2010 (3,30 + 1,50%) en 1,35% in 2009 (2,85 + 1,35%).

(2) Het rendement 2010 omvat een conjuncturele winstdeelname van 1,20% (3,10 + 1,20%).

(3) Vervangen door Onyx Dynamic, gelanceerd in januari 2010 (rendement van 4,35%).

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

