



## Algemene vergadering

20 september 2012 om 10.15 uur in **BOZAR** (Paleis voor Schone Kunsten)

Ravensteinstraat 23 te 1000 Brussel (vlakbij het Centraal Station) - Parking Albertina

met de traditionele economische en financiële stand van zaken door Jean-François BOULIER, onze financieel beheerder en Algemeen Directeur van Aviva Investors Europe, en een uitzonderlijk exposé van Minister van Staat Mark EYSKENS.



# De Nieuwsbrief van

# afer europe +



## Voorwoord



Marc VRIJMAN  
Voorzitter

Geacht Lid,

**3,43% nettorendement in 2011 !  
Een resultaat dat in de lijn ligt  
van het rendement dat uw  
AFER Europe-overeenkomst al  
meerdere decennia biedt en dat  
in alle veiligheid voor uw spaargeld.  
Wie doet beter !?**

Het jaar 2011 was een jaar van grote veranderingen voor onze vereniging, door de aanname van het besluit over de grensoverschrijdende fusie-devolutie van AFER Europe (vereniging naar Frans recht) naar AFER Europe+ (vereniging naar Belgisch recht) en door de activatie van het Belgisch filiaal van onze partner-verzekeraar Aviva Vie. De implementatie van deze nieuwe juridische structuren laat ons toe om de toekomst met vertrouwen en in alle rust tegemoet te zien. Ik maak van deze gelegenheid gebruik om de teams van Aviva Vie te bedanken, met wie wij een zeer professionele, transparante en constructieve relatie hebben opgebouwd. Ik kijk met genoegen uit naar een voortgezette samenwerking !

In een eerste fase willen we ons voor de verdere ontwikkeling van onze vereniging vooral op de Belgische markt richten, maar we zullen van dichtbij opvolgen wat er in de andere Europese landen gebeurt. We onderzoeken ook hoe we ons productaanbod kunnen uitbreiden om nog beter aan uw behoeften te kunnen voldoen en we zullen uiteraard ook aandacht besteden aan alle suggesties die u ons in dat verband doet. In samenwerking met onze verzekeraar hopen wij u weldra de geboorte van nieuwe fondsen in Rekenenheden (Tak 23) te kunnen aankondigen, die een nauwe overeenstemming met uw spaarprofiel mogelijk zullen maken. Het is in die geest dat we u besluit nr. 5 voorleggen ter goedkeuring.

Wat de groei van onze vereniging betreft, was het jaar 2011 een goed jaar, al was het niet de grand cru van 2010. 1 302 nieuwe leden hebben ons vervoegd, wat het aantal actieve leden op 20 923 brengt.



NIEUWSBRIEF VAN DE FEDERATIEVE VERENIGING VOOR PENSIOENEN EN SPAREN IN EUROPA - NR 18

AUGUSTUS  
2012

1 VOORWOORD 3 BOODSCHAP VAN DE ALGEMEEN DIRECTEUR VAN AVIVA FRANCE 4 REKENINGEN 2011 5 BESLUITEN 6 ECONOMISCHE EN FINANCIËLE STAND VAN ZAKEN 7 LEZING DOOR MARK EYSKENS 8 VERMOGENS- EN SUCCESSIEPLANNING 12 PRAKTISCHE INFORMATIE

Het incasso bedroeg 64 miljoen euro, waardoor het beheerde spaargeld op 31/12/2011 tot 872 miljoen euros is gestegen. Een klein deel, 24 miljoen euro, werd geïnvesteerd in onze producten in Rekeneenheden (Tak 23). Indien sommigen onder u net als sommige financieel analisten oordelen dat het waarderingsniveau van aandelen dezer dagen interessant is, zal besluit nr. 4, indien u het goedkeurt, toelaten om een eerste gratis arbitrage uit te voeren in de loop van het jaar. De kosten van de volgende arbitrages zullen geplafonneerd worden op € 50, wetende dat deze kosten normaal 0,2% van het gearbitreerd bedrag bedragen.

In de loop van het jaar 2011 werden er 1 706 gedeeltelijke afkopen gevraagd voor een bedrag van 27,8 miljoen euro (de soepelheid van onze overeenkomst laat inderdaad toe om een deel van uw spaargeld af te kopen zonder dat u daarvoor wordt gestraft en sommigen onder u profiteren terecht van die mogelijkheid, maar laten wel hun contract doorlopen, wat fiscaal voordelig is) alsook 379 volledige afkopen voor een totaalbedrag van 11 miljoen euro, wat overeenstemt met een definitief uitstappercentage van 1,3%, wat ver onder het gemiddelde van de sector ligt. Er vielen ook 194 sterfgevallen te betreuren. Merk op dat in twee gevallen op drie het bedrag van het kapitaal bij overlijden overgedragen werd naar een aansluiting die geopend werd op naam van de begunstigde(n), wat een uitzonderlijk cijfer voor het hergebruik van fondsen is. Deze overdracht is dan ook mogelijk is zonder instapkosten. Besluit nr. 5 zou overigens, indien het goedgekeurd en geïmplementeerd wordt, dit soort overdrachten nog aantrekkelijker moeten maken. Wij kunnen u overigens alleen maar aanmoedigen om een aansluiting te openen op naam van uw begunstigde(n) indien dat nog niet gebeurd is. De begunstigde(n) kan/kunnen daar dan na uw overlijden het spaarbedrag op overdragen en volgens de op dit moment geldende wetgeving ook genieten van de fiscale voorrang van de overeenkomst.

2013 komt al in zicht en is het jaar van de 25ste verjaardag van AFER Europe. Onze ambitie is om bij die gelegenheid de symbolische grens van 25 000 actieve leden en een miljard euro beheerde fondsen te overschrijden ! We rekenen op u om ons te helpen bij het bereiken van dat doel, door onze vereniging en onze overeenkomst aan te bevelen in uw kennissenkring. En zeggen dat we eind 1989 amper 40 actieve leden en een uitstaand bedrag van 10 miljoen Belgische frank hadden... Een mooie vooruitgang die door een heel klein team gerealiseerd werd ...dat ik bij deze wil bedanken voor hun inzet en toewijding !

Tijdens onze algemene vergadering van donderdag 20 september zullen we kennismaken met Philippe Maso y Guell Rivet, de nieuwe Algemeen Directeur van Aviva France. Jean-François Boulier, Algemeen Directeur van Aviva Investors Europe zal er ook bij zijn en zal voor ons de balans opmaken van de macro-economische situatie in de wereld en gedetailleerde commentaar geven bij het financiële beheer van uw overeenkomst in de weinig stabiele Europese en internationale context. Onze genodigde van dit jaar, Minister van Staat Marc Eyskens, zal ons daarna toespreken over een onderwerp dat hem nauw aan het hart ligt : de meta-economie (zie bladzijde 7).

De leden van onze raad van bestuur, mijn medewerkers en ikzelf hopen allen om u talrijk te mogen verwelkomen op onze algemene vergadering die rond 12.30 uur zal afgesloten worden met een lunchreceptie waarbij we de gelegenheid zullen hebben om met elkaar kennis te maken.



Marc Vrijman

E-mailadres: [president@afereurope.com](mailto:president@afereurope.com)

## Belangrijk indien u lid bent geworden vóór 20/10/2011:

**K**orte herhaling in 3 punten van de brief die u in juni van ons ontving :

Op de buitengewone algemene vergadering van uw vereniging op 20 oktober 2011 werd de toepassing van het besluit betreffende de "grensoverschrijdende fusie/devolutie en de wijziging van de overeenkomst" goedgekeurd. Hierdoor is het administratieve beheer van uw overeenkomst sinds 2 juli als volgt gewijzigd :

**1** Er is een prefix toegevoegd aan uw aansluitingsnummer: "AE" voor AFER Europe. Het aansluitingsnummer 18581485 bijvoorbeeld is AE18581485 geworden.

**2** Uw stortingen moeten voortaan uitsluitend gedaan worden op onze ING-bankrekening op naam van AVIVA VIE, nr. **BE61 3701 2948 8017**, met vermelding van uw aansluitingsnummer. De wijze waarop uw stortingen over de verschillende producten verdeeld

# Boodschap

van Philippe Maso y Guell Rivet  
Algemeen directeur  
van Aviva France



Beste Leden van AFER Europe+,

**AVIVA is trots om de partner-verzekeraar van AFER en AFER Europe+ te zijn. We verbinden graag onze naam aan het mooie succes van een eenvoudig en performant product, dat volledig voldoet aan de - erg gelijkaardige - behoeften van Belgische en Franse spaarders...**

De missie van Aviva binnen dit partnerschap is om u de beste prestaties van de markt te bieden met een maximale veiligheid en met beheerskosten die tot de laagste van de markt behoren. Dit is een echte uitdaging die ons er ieder jaar opnieuw toe drijft om het beste van onszelf te geven.

In de crisisperiode die we doormaken, zijn spaarders terecht bezorgd over de financiële betrouwbaarheid van de verzekeringsmaatschappijen die hun levensverzekeringsovereenkomst garanderen. Het is dan ook belangrijk te vermelden dat Aviva beschikt over een hoog niveau van kredietwaardigheid, dat steunt op een overschot van beschikbare eigen middelen van 4 miljard euro, ongeveer 160% van de wettelijke norm. Deze prestatie heeft ons een « AA - » rating van Standards & Poor's opgeleverd, wat ons in een erg voordelige positie op de markt plaatst. De financiële soliditeit die opgebouwd werd in tijden met een zachter financieel klimaat laat ons toe om de huidige crisis met grote gemoedsrust het hoofd te bieden.

We stellen bovendien alles in het werk om u een kwaliteitsvolle service te bieden. Daarvoor bouwen we verder op onze lange ervaring als wereldwijd gereputeerde verzekeraar. We stellen u de competentie van onze teams ter beschikking, die de klantendienst van AFER Europe+ zowel in Frans als in het Nederlands met dezelfde efficiëntie verzorgen. Daarnaast bestuderen we nu al hoe we onze voorzieningen nog kunnen verbeteren met de mogelijkheden die de nieuwe technologieën ons bieden.

Aviva staat aan de zijde van AFER Europe+ en haar leden om hun projecten in alle sereniteit waar te maken.

Philippe Maso y Guell Rivet  
Algemeen Directeur van Aviva France

worden, blijft dezelfde.

**3** Wat onze site [www.fer-europe.com](http://www.fer-europe.com) betreft (<<http://www.fer-europe.com>>) : als u al inlogcodes had voor uw private ruimte, dan is uw gebruikersnaam vervangen door uw aansluitingsnummer (voorafgegaan door "AE"). Uw wachtwoord blijft hetzelfde wanneer u de eerste keer inlogt. Dan zult u gevraagd worden een nieuw wachtwoord van 6 cijfers te kiezen. **Opgelet, als u vóór 2 juli 2012 uw wachtwoord hebt vervangen door een zelfgekozen wachtwoord, dan zult u gevraagd worden om een**

**nieuw wachtwoord aan te vragen. Dit nieuwe wachtwoord wordt u met de post toegestuurd.**

U heeft nog geen toegang tot de private ruimte maar wilt die wel verwerven ? Wanneer u voor het eerst inlogt, zal er u een gebruikersnaam gevraagd worden. Dit is uw aansluitingsnummer (voorafgegaan door "AE"). Daarna zult u gevraagd worden een wachtwoord aan te vragen. Dit wordt u met de post toegestuurd.

**Opgelet, sinds 2 juli is het tijdelijk onmogelijk voorschotten of arbitrages aan te vragen via de website. Uiteraard kunt u dit wel doen per post.**

**Uw Adviseur blijft tot uw beschikking voor alle vragen hierover.**



# Presentatie van de rekeningen van de vereniging per 31 december 2011

## Inkomsten

In 2011 bedroegen de inkomsten van de vereniging € 105 583, waarvan € 26 040 toetredingsrechten, € 73 961 werkingstoelage en € 5 582 financiële opbrengsten. Dit is een daling met ongeveer € 15 000, die voornamelijk is toe te schrijven aan het kleiner aantal nieuwe leden in 2011 (1 302) in vergelijking met 2010 (2 279), dat dan ook een uitzonderlijk jaar was.

## Uitgaven

In 2011 bedroegen de uitgaven van de vereniging € 112 174. Zoals elk jaar vertegenwoordigden de organisatie en het houden van onze algemene vergadering de grootste posten. De uitgaven stegen met € 11 000 ten gevolge van de 3 vergaderingen in 2011 (1 gewone algemene vergadering en 2 buitengewone algemene vergaderingen) en de kosten van de elektronische stemming die voor het eerst werd toegepast tijdens deze algemene vergaderingen.

## Resultaten

Gezien de daling van de inkomsten en de stijging van de uitgaven, loopt het negatieve resultaat (dat geenszins van invloed is op het rendement van uw beleggingen) op tot € 6 591. De raad van bestuur legt dit resultaat ter bekrachtiging voor aan de algemene vergadering van de leden en stelt voor het "over te dragen", waardoor het gecumuleerde positieve resultaat sinds de oprichting van AFER Europe in 1988 wordt teruggebracht tot € 355 750.

## Begroting 2012

Voor 2012 werd een begroting opgesteld op basis van een voorzichtige raming van 1 500 nieuwe leden, met een verwachte opbrengst van € 117 500 en verwachte uitgaven voor een bedrag van € 135 000, waarbij rekening is gehouden met de honoraria van de raadsheren ten gevolge van de fusie van 2011. Het resultaat voor 2012 wordt geschat op een tekort van € 17 500. Door de reserves

## Resultatenrekening op 31 december 2011

	Boekjaar 2011	Begroting 2012
<b>Opbrengsten</b>		
Toetredingsrechten	26 040	37 500
Werkingsloelage	73 961	76 500
Financiële opbrengsten	5 582	3 500
<b>Totaal van de opbrengsten</b>	<b>105 583</b>	<b>117 500</b>
<b>Lasten</b>		
Aankopen	11 426	12 000
Externe diensten	3 451	4 000
Andere externe diensten	97 297	119 000
Belastingen en heffingen	0	0
Personeelslasten	0	0
<b>Totaal van de lasten</b>	<b>112 174</b>	<b>135 000</b>
<b>Resultaat van het boekjaar (verlies)</b>	<b>-6 591</b>	<b>-17 500</b>
Vorige boekjaren	362 341	355 750
Cumul van de boekjaren	355 750	338 250

die de voorgaande jaren werden verworven dankzij een aangepast beheer, kunnen wij dit tekort gemakkelijk opvangen. Laten we echter proberen in 2012 de kaap van 2 000 nieuwe leden te overschrijden, zodat we dit jaar het resultaat van 2011 kunnen evenaren! Twee van de drie nieuwe leden worden aangebracht via het peterschap. Wij rekenen dus ook op u om dit doel te bereiken!

## Balans op 31 december 2011

Actief	Passief
Voorschotten op bestellingen	0
Overige schulden	23 440
Geldbeleggingen	325 000
Liquide middelen	13 588
<b>Balanstotaal</b>	<b>362 028</b>
	Overdracht
	362 341
	Resultaat van het boekjaar
	-6 591
	Kredietinstellingen
	0
	Handelsschulden
	323
	Overige schulden
	5 955
	<b>Balanstotaal</b>
	<b>362 028</b>

## Waarborgfonds

### Rekeningen van technische en financiële winsten 2011 (definitieve resultaten in €)

Aan de creditzijde	Aan de debetzijde
Bruto-opbrengsten van de portefeuille	1 511 489 475
Interesten op voorschotten	41 931 650
Bruto-opbrengsten van de kapitalisatiereserve	7 730 059
Nettoheffingen op de kapitalisatiereserve	6 798 409
Fiscale vorderingen	4 965 304
Overdracht van winst van het voorgaande boekjaar	508 599
<b>Totaal credit</b>	<b>1 573 423 496</b>
	Netto waardevermindering op beleggingen
	18 628 382
	Kosten voor financieel beheer
	10 012 784
	50 % van de bijdragen aan Organic
	1 338 051
	Technisch verlies op lopende lijfrenten
	564 260
	Rente gecrediteerd aan de leden tegen definitieve rentevoet
	1 540 644 856
	Over te dragen saldo naar 2012
	2 235 163
	<b>Totaal debet</b>
	<b>1 573 423 496</b>

# Besluiten ter stemming voorgelegd aan de algemene vergadering van 20 september 2012

## BESLUIT NR. 1 :

### Activiteitenverslag van de raad van bestuur

Na voorlezing van het activiteitenverslag van de raad van bestuur keurt de algemene vergadering het activiteitenverslag goed.

## BESLUIT NR. 2 :

### Goedkeuring van de jaarrekening 2011

Na voorlezing van het rapport betreffende de jaarrekening 2011 door de penningmeester van de vereniging, keurt de algemene vergadering de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2011 goed, zoals ze werd voorgesteld, evenals de verrichtingen die erin voorkomen en werden samengevat in het rapport, ze verleent kwijting aan de bestuurders voor hun beheer en draagt het resultaat van het boekjaar opnieuw over.

## BESLUIT NR. 3 :

### Goedkeuring van de begroting van het boekjaar 2012

Na kennis te hebben genomen van de begroting van de vereniging voor het boekjaar 2012 keurt de algemene vergadering deze begroting goed, evenals de verrichtingen die erin worden gepland.

## BESLUIT NR. 4 :

### Plafonnering en kosteloosheid van de arbitragekosten

De algemene vergadering bekrachtigt en bevestigt, voor zover nodig, de kosteloosheid van de kosten met betrekking tot de eerste ontvangen arbitrage per kalenderjaar en anderzijds de plafonnering van de latere arbitragekosten tot € 50.

## BESLUIT NR. 5 :

### Aanpassing van het AFER Europe contract

De algemene vergadering draagt de raad van bestuur op de volgende achttien maanden zijn best te doen om het door de vereniging onderschreven contract aan te passen, teneinde :

- bij overlijden de herwaardering van de gestorte kapitalen tegen de definitieve rentevoet toe te laten wanneer de begunstigen deze rechtstreeks overdragen op een aansluiting bij AFER Europe+ ;
- de indeling van het productaanbod in Rekeneenheden (Tak 23) mogelijk te maken en deze via nieuwe voorzieningen toegankelijk te maken voor raadpleging en opvolging door de leden.



# Economische en financiële stand van zaken

## op 20 juli 2012

**In een tijd van grote onzekerheid lijken de prijzen van de vluchtwaarden ons overdreven. Bedrijven doen het goed en buiten Europa is er nog steeds sprake van groei. De politieke verantwoordelijken hebben ingeschat voor welke uitdagingen de Eurozone staat en hun beslissingen gaan in de goede richting.**

**Wij blijven dus positief gestemd over de Europese aandelen en zoeken rendement op de obligaties van de privésector.**

**H**et begin van 2012 werd gekenmerkt door een verdere herstelbeweging op de internationale beurzen in het zog van de interventie van de ECB, die in het eerste kwartaal tot tweemaal toe versgeld in de markt pompte voor een totaalbedrag van ongeveer 1.000 miljard euro. Maar na dit jaarbegin dat de lijn van de laatste weken van 2011 doortrok, stak in de loop van maart de onzekerheid weer de kop op tegen de achtergrond van de verslechterende economische indicatoren, de nieuwe vrees voor het uiteenvallen van de Eurozone, de politieke onenigheden en de toenemende druk op Spanje.

Door het verrassende akkoord dat gesloten werd op de Europese top van Brussel op 28 en 29 juni, met de aankondiging van het ondersteuningsplan voor de Spaanse banken en de nieuwe Griekse parlementsverkiezingen, konden twee nakende dreigingen worden voorkomen: de instorting van het Spaanse banksysteem en de uitstap van Griekenland uit de Eurozone. Deze aankondigingen droegen bij tot het herstel van het vertrouwen van de investeerders, die nog altijd zeer terughoudend waren om risico's te nemen. De leden van de Eurozone zijn namelijk overeengekomen tegen het eind van het jaar een systeem op poten te zetten om de banken onder bepaalde voorwaarden rechtstreeks te herkapitaliseren via de noodfondsen EFSF en ESM. Het sleutelement om te onthouden is de erkenning door de leiders van de Eurozone van de noodzaak om de koppeling tussen de staatsschuld en de balans van de banken te verbreken. De aankondiging van de oprichting van één Europese instantie voor toezicht op de banken werd zeer positief onthaald. Uiteindelijk werd een groeipact van 120 miljard euro goedgekeurd.

Uiteraard zijn nog niet alle problemen van de baan, maar de politieke beslissingen gaan in de goede richting. Dit geldt ook voor de interventies van de centrale banken, die op geen inspanning keken om de verslapping van de economische dynamiek tijdens het tweede kwartaal in de Eurozone, in de Verenigde

Staten, maar ook in de groei landen aan te pakken. Hoewel de wereldwijde groei sinds enkele maanden vertraagt, mogen we niet vergeten dat de groei landen nog altijd een solide dynamiek bewaren, die slechts een lichte deuk vertoont in een context waarin de inflatie onder controle is. In de Verenigde Staten houdt de activiteit stand, ofschoon de groei matig blijft in verhouding tot het potentieel van de Amerikaanse economie. De verbetering van de vastgoedsituatie, die door talloze indicatoren wordt bevestigd, zou op termijn een gunstig effect moeten hebben op het vertrouwen van de gezinnen. Alleen de Eurozone kent een slappe groei en evolueert naar een periode van lichte recessie, die wordt gekenmerkt door een grote tegenstelling tussen Noord- en Zuid-Europa.

Naast de contrasterende macro-economische cijfers en de ongerustheid over de gezondheid van de financiële sector, moeten we ook oog hebben voor de goede gezondheid van de bedrijven, die hoge winstmarges en solide balansen kunnen voorleggen en op de



door Jean-François BOULIER,  
Algemeen Directeur  
van Aviva Investors Europe



markt kunnen lenen tegen zeer lage rentevoeten, vaak lager dan de inflatie.

In deze context behoudt Aviva Investors France zijn positieve visie op de aandelenmarkten, vanwege de overduidelijke onderwaardering ten aanzien van de financiële situatie van de bedrijven. Deze activaklasse biedt volgens ons nog altijd kansen als ze bekeken wordt op een middellange en lange beleggingstermijn (meer dan 3 jaar).

Interessant voor de spaarder zijn volgens ons niet de vluchtwaarden. Aviva Investors France meent namelijk dat de als zeer solide beschouwde staatsobligaties inmiddels sterk overgewaardeerd zijn, zelfs met negatieve rendementen voor korte looptijden, wat niet lang meer kan duren. Hoewel wij wat obligaties betreft een voorzichtige koers blijven varen door weg te blijven van de meest risicovolle staatsobligaties (Griekenland, Portugal), zoeken wij actief naar rendementskansen op bepaalde Europese staatsschulden en een selectie van bedrijfsobligaties.

In deze periode komt het erop aan een goede dosering te kiezen tussen vermogensbescherming in een onzekere en volatiele omgeving op korte termijn en het streven naar rendement en prestatie op langere termijn. Een goede vermogensspreiding en een toenemende belegging in aandelen en bedrijfsobligaties zijn meer dan ooit cruciaal voor de goede uitvoering van uw vermogensbeheer.

---

*Dit document heeft louter informatieve waarde. Het is geen contractueel element en bevat ook geen beleggingsadvies. De analyses in dit document zijn de weergave van een mening die werd gevormd op basis van informatie die op een welbepaalde datum beschikbaar was. Gelet op de subjectieve en indicatieve aard van deze analyses zou de effectieve evolutie van de economische variabelen en van de valorisaties van de financiële markten bijgevolg sterk kunnen afwijken van de aanwijzingen in dit document. Ze kunnen zonder voorafgaande kennisgeving wijzigingen ondergaan en worden niet stelselmatig bijgewerkt. Aviva Investors France kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de beleggingsstrategie die in dit document wordt beschreven en meer bepaald voor een beslissing van welke aard ook die wordt genomen op basis van deze strategie.*



## Pleidooi voor een meta-economie

Een lezing door Mark EYSKENS,  
Minister van Staat

Het is altijd een plezier naar Marc Eyskens te luisteren. Om zijn talent als spreker uiteraard, maar ook voor zijn originele kijk en de relevantie van de onderwerpen die hij aansnijdt met de hem eigen autoriteit.

Tijdens onze algemene vergadering op 20 september zal hij ons tegemoet treden met een stevig pleidooi voor een *meta-economie*.

### Meta-economie ?

Landen, volkeren en culturen worden hoe langer hoe meer onderling afhankelijk in een wereld die almaar eenvormiger wordt door de wetenschappelijke en technologische revoluties. Nooit tevoren vonden veranderingen zo talrijk en snel plaats. De grootste uitdaging bestaat erin deze veranderingen om te buigen tot vooruitgang voor de mensheid, wat onze samenlevingen voor essentiële ethische vragen plaatst. Deze hebben zowel te maken met de economie als met de manier waarop de menselijke noden moeten worden vervuld in een overbevolkte wereld. Een economie voor de mensheid en ten dienste van de mensheid wordt pas mogelijk als we erin slagen een meta-economie tot stand te brengen die het individuele en collectieve egoïsme weet te overstijgen.

# Enkele aspecten van vermogens- en successieplanning



door Olivier Querinjean  
Geassocieerd advocaat - CMS DeBacker

24 juli 2012

## 1. Ter herinnering

### ● Fiscaliteit van de premies :

De uitgevoerde stortingen in het kader van uw multisupport levensverzekeringsovereenkomst met vrije stortingen en opnames bij AFER Europe bieden geen belastingvoordeel.

Er is een taks van 1,10% verschuldigd op de door inwoners van België gestorte bedragen.

### ● Fiscaliteit van het kapitaal leven en de afkoopwaarden :

Volgens de geldende wetgeving zijn de **uitgekeerde bedragen in het kader van uw multisupport levensverzekeringsovereenkomst met vrije stortingen en opnames bij AFER Europe in principe vrijgesteld van belasting tenzij bij afkoop binnen de eerste acht jaar na ondertekening van het contract**.

In het geval van een volledige of gedeeltelijke afkoop **binnen deze periode van acht jaar**, is op de opbrengsten van uw contract (dit wil zeggen het verschil tussen de betaalde afkoopwaarde en het totaal van de gestorte premies) een roerende voorheffing van 21% verschuldigd.

Op deze opbrengsten kan bovendien een aanvullende bijdrage van 4% verschuldigd zijn als de jaarlijkse roerende inkomsten (interessen en dividenden) van de begunstigde hoger zijn dan 20.020 EUR.

Voor de praktische toepassing van de aanvullende bijdrage moet de verzekerde een keuze maken op het moment van de aanvraag tot afkoop :

- u kunt kiezen voor een bronheffing van de aanvullende bijdrage die in dat geval 25% zal bedragen. Indien u voor deze optie kiest, stelt de verzekeraar het "contactpunt" bij de Nationale Bank van België niet op de hoogte van de in uw voordeel uitgevoerde stortingen en behoudt u uw anonimiteit ;
- als u niet voor deze bronheffing hebt geopteerd, zal de aanvullende bijdrage vastgesteld worden op basis van de belastingaangifte van de verzekerde. De verzekeraar zal 21% inhouden en stelt het "contactpunt" vervolgens op de hoogte van de uitgevoerde afkoop ten voordele van de verzekerde die deze informatie op zijn beurt aan de bevoegde belastingadministratie zal meedelen bij de opstelling van zijn jaarlijkse belastingaangifte.

Wat als een verzekerde opteert voor een bronheffing van de aanvullende bijdrage en als uiteindelijk blijkt dat die belasting in feite niet verschuldigd was (bijvoorbeeld als de roerende inkomsten van de verzekerde lager blijken te zijn dan 20.020 EUR)? In dat geval beschikt de verzekerde over de **mogelijkheid** al zijn roerende inkomsten aan te geven in zijn belastingaangifte en zo aan te tonen dat hij de bovengrens van 20.020 EUR niet heeft overschreden, zodat hij de ten onrechte betaalde bronheffing kan terugvorderen.

## Voorbeeld

Een spaarder ontvangt een obligatierente van 15.000 EUR en door een levensverzekeringscontract gegenereerde inkomsten voor een bedrag van 10.000 EUR. Op alle roerende inkomsten wordt een roerende voorheffing van 21% geheven.

Op het gedeelte van de roerende inkomsten boven de 20.020 EUR wordt bovendien een aanvullende bijdrage van 4% geheven waardoor de uiteindelijke belasting 5.449,20 EUR bedraagt  $([25.000 \times 21\%] + [4.980 \times 4\%])$ .

Dit is echter slechts een mogelijkheid en zeker geen verplichting. De verzekerde kan dus ook verzaken aan zijn recht om de bijkomende bijdrage terug te vorderen. In dat geval heeft de bronheffing een bevrijdend karakter en kan de verzekerde zijn anonimiteit bewaren wat zijn roerende inkomsten betreft.

### ● **Fiscaliteit van het kapitaal bij overlijden**

De door de begunstigden van het contract ontvangen verzekeringsprestaties in geval van overlijden zijn onderworpen aan successierechten. Het tarief van de successierechten wordt per begunstigde vastgesteld op basis van het gewest waar de verzekerde gedomicilieerd was op het ogenblik van overlijden.

**Raadpleeg hieronder de tabel van de successierechten tussen echtgenoten en in directe lijn :**

<b>Schijven</b>	<b>Brussel</b>	<b>Vlaanderen</b>	<b>Wallonië</b>
0 - 12.500 EUR	3%	3%	3%
12.500 - 25.000 EUR	3%	3%	4%
25.000 - 50.000 EUR	3%	3%	5%
50.000 - 100.000 EUR	8%	9%	7%
100.000 - 150.000 EUR	9%	9%	10%
150.000 - 175.000 EUR	9%	9%	14%
175.000 - 200.000 EUR	18%	9%	14%
200.000 - 250.000 EUR	18%	9%	18%
250.000 - 500.000 EUR	24%	27%	24%
Meer dan 500.000 EUR	30%	27%	30%

Als de persoon die in het levensverzekeringscontract als begunstigde is aangesteld een in gemeenschap van goederen gehuwde echtgenoot/echtgenote is, wordt hij/zij slechts op de helft van het gestorte kapitaal in geval van overlijden belast.

## **2. Vermogens- en successieplanning - Drie voorbeelden**

### ● **Schenking voorafgaand aan de afsluiting van een levensverzekeringsovereenkomst**

Eén techniek van successieplanning bestaat erin om een schenking te combineren met de afsluiting van een levensverzekeringsovereenkomst.

Volgend voorbeeld licht die techniek nader toe. In plaats van zelf een verzekeringsovereenkomst af te sluiten kan een ouder beslissen om de te beleggen fondsen aan de kinderen te geven. Die schenking kan bovendien gekoppeld worden aan een onderhands document waarin de verplichting is opgenomen dat de kinderen een rente verbonden aan de opbrengsten van de afgestane activa aan de ouders moeten betalen.

Vervolgens sluiten de kinderen met de van hun ouder ontvangen fondsen elk een levensverzekeringsovereenkomst af en stellen zij de ouder aan als begunstigde van de verzekeringsovereenkomsten, waarna de ouder die aanstelling aanvaardt.

Na de aanvaarding van die aanstelling als begunstigde kunnen de kinderen in geen geval nog zonder de instemming van de ouder om de afkoop van de in de verzekeringsovereenkomst belegde bedragen verzoeken.

De kinderen zijn bovendien verplicht om desgevallend alle inkomsten uit de verzekeringsovereenkomst aan de ouder terug te geven. Volgens de voorwaarden van de aanvankelijke schenking aan de kinderen kan de niet-naleving van die verplichting tot de nietigverklaring van de schenking leiden.

Bij overlijden van de ouder kunnen de kinderen opnieuw volledig over de in de verzekeringsovereenkomsten belegde activa beschikken zonder dat ze daarop successierechten moeten betalen.

Hierbij dient echter wel aangestipt dat de geschonken fondsen als deel uitmakend van de erfenis van de ouder zullen worden beschouwd als de schenking van de in het verzekeringscontract belegde fondsen minder dan drie jaar voor het overlijden van de ouder is gebeurd.

Dit risico kan echter worden vermeden door vrijwillig registratierechten op de schenking van de fondsen te betalen.

**Het tarief van de registratierechten hangt af van het gewest waar de schenker is gedomicilieerd :**

	<b>Brussel</b>	<b>Vlaanderen</b>	<b>Wallonië</b>
In rechte lijn :	3%	3%	3,3%
Broer-zus / oom-neef :	7%	7%	5,5%
Overige :	7%	7%	7,7%

Na betaling van de registratierechten brengt het overlijden van de ouder in principe niet langer de verplichting mee successierechten te betalen.

We herinneren er ook aan dat de ouder over de mogelijkheid beschikt om zich het recht op afkoop van de door de kinderen afgesloten verzekeringspolis voor te behouden.

In dat geval kan de ouder indien nodig het kapitaal dat overeenstemt met de afkoopsom van de verzekering die door de kinderen is afgesloten volledig of gedeeltelijk recupereren.

Dat brengt echter grote risico's mee omdat de belastingadministratie de schenking weer ter discussie kan stellen. Zij kan in dat geval immers de aanvankelijke schenking van de ouder aan de kinderen nietig verklaren omdat de ouder de mogelijkheid behoudt om de geschonken fondsen volledig of gedeeltelijk terug te vorderen wat indruist tegen het grondbeginsel dat stelt : *"gegeven is gegeven"*.

#### ● **Schenking van de winst van een levensverzekeringscontract (uitsluitend in Wallonië)**

In Wallonië kan het nuttig zijn om de winst van een verzekeringsovereenkomst te schenken en zo de belastingdruk op het kapitaal bij overlijden te verlagen.

Deze methode is enkel doeltreffend in Wallonië omdat dit het enige gewest is waar schenkingen met opschortende voorwaarde tot op zekere mate in aanmerking kunnen komen voor een voordeeltarief op schenkingen (decreet van 31 augustus 2010).

De schenking van de winst van een verzekeringsovereenkomst komt er op neer dat de verzekeringnemer één of meerdere begunstigden aanstelt die deze aanstelling vervolgens aanvaarden.

Een dergelijke schenking gebeurt door een bijvoegsel van aanvaarding van de begunstiging toe te voegen aan de verzekeringspolis, ondertekend door de verzekeringnemer, de begunstigde(n) en de verzekeraar.

Voor meer zekerheid dient er een authentieke akte van de aldus gedane schenking te worden opgemaakt. Voor een Belgische notaris verleden schenkingen geven automatisch aanleiding tot de heffing van registratierechten. In Wallonië is het toepasselijke tarief van de registratierechten voor dit type van schenking vastgesteld op 3,3% (in rechte lijn), 5,5% (tussen broer en zuster en oom en neef) of 7,7% (in alle overige gevallen) van de theoretische afkoopwaarde van het verzekeringscontract op het moment van de schenking.

Het belang van deze schenking is dat de overeenkomst op die manier kan worden vrijgesteld van elke latere belasting betreffende de successierechten.

Zodra de schenking is geregistreerd en de rechten zijn betaald is het kapitaal bij overlijden inderdaad vrijgesteld van successierechten op het moment van de toekenning ter hoogte van de in aanmerking genomen waarde voor de toepassing van de registratierechten.

Op het resterende gedeelte van de verzekeringsprestaties worden vervolgens successierechten geheven wat rechtvaardigt dat de schenking in sommige gevallen moet worden herhaald.

## ● **Schenking van de afkoopwaarde van de levensverzekeringsovereenkomst**

Een spaarder kan ten slotte overgaan tot de afkoop van zijn levensverzekeringsovereenkomst om de ontvangen afkoopsom aan zijn kinderen te schenken en/of de som over te dragen naar een geopende (of te openen) levensverzekeringsovereenkomst op naam van de kinderen.

In dat geval kunnen de successierechten die bij overlijden door de begunstigen van het contract verschuldigd zouden zijn onder bepaalde voorwaarden worden vermeden.

Een dergelijke schenking vereist in principe geen tussenkomst van een notaris (handgift of indirecte gift via overschrijving).

Als de akte niet voor een Belgische notaris is verleden, moeten op de akte niet noodzakelijk registratierechten worden betaald en kan de akte in principe volledig vrijgesteld zijn van belastingen.

Maar bij overlijden van de schenker binnen de drie jaar na de schenking worden de geschonken bedragen beschouwd als deel uitmakend van de erfenis van de schenker wat de heffing van successierechten met zich zal meebrengen.

Dit risico kan echter worden vermeden door vrijwillig registratierechten op de schenking van de fondsen te betalen. De geschonken bedragen worden in dat geval onderworpen aan de registratierechten waarvan sprake in het vorige punt. De betaling van registratierechten garandeert dat er geen successierechten zullen worden toegepast, zelfs als de schenker binnen de drie jaar na de schenking overlijdt.

Deze techniek is in feite alleen interessant **als de afkoop meer dan acht jaar na de afsluiting van het levensverzekeringscontract gebeurt**. Anders zal de afkoop aanleiding geven tot een heffing van een roerende voorheffing van 21 of 25% op de door het verzekeringscontract gegenereerde inkomsten.

**Wenst u meer informatie ? Advies ? Neem contact op met uw adviseur !**

## **Een aandachtspunt : de nieuwe fiscale anti-misbruikbepaling**

**S**inds 1 juni 2012 kan een transactie die door een belastingplichtige in de privésfeer wordt verricht in het kader van de registratie- of successierechten, via één enkele rechtshandeling of een geheel van rechtshandelingen die eenzelfde transactie verrichten, als niet-tegenwerpbaar aan de belastingadministratie worden verklaard indien de administratie aantoont dat er sprake is van fiscaal misbruik ten aanzien van de objectieve omstandigheden rond de transactie.

Er is sprake van fiscaal misbruik wanneer de belastingplichtige door schending van de doelstellingen van een wettelijke bepaling haar toepassingsgebied te buiten gaat of als de transactie tot een fiscaal voordeel leidt dat voorzien is door de wet maar waarvan de toekenning strijdig zou zijn met de doelstellingen hiervan en het hoofdoel van de transactie het verkrijgen van dit fiscaal voordeel zou zijn. De bewijslast van het objectieve bestaan van een fiscaal misbruik ligt bij de belastingadministratie. Als dit bewijs door de administratie geleverd wordt, moet de belastingplichtige het bewijs leveren dat de keuze voor deze rechtshandeling of geheel van rechtshandelingen gerechtvaardigd is door andere redenen dan het verlangen om registratie- of successierechten te vermijden. Ook moet desgevallend worden

aangetoond dat de transactie een burgerlijk of familiaal doel had zoals de bescherming van de echtgenoot /echtgenote of het familiaal vermogen of het voorkomen van conflicten tussen erfgenamen.

We merken op dat het bestaan van een fiscaal misbruik nog geen fiscale fraude inhoudt. Het leidt er evenwel toe dat de transactie niet-tegenwerpbaar is aan de belastingadministratie, die het recht zal hebben de transactie te belasten overeenkomstig de doelstellingen van de wet, alsof het misbruik niet had plaatsgevonden. In een rondzendbrief van 19 juli 2012 heeft de belastingadministratie een aantal juridische transacties opgesomd die niet als fiscaal misbruik kunnen worden bestempeld, op voorwaarde echter dat ze geen deel uitmaken van een constructie van verschillende transacties. Dit is met name het geval bij schenkingen via handgift of bankoverschrijving, schenkingen via een akte opgemaakt door een buitenlandse notaris, schenkingen met last of schenkingen onderworpen aan een verminderd registratierecht.

**Ook de 3 transactievoorbeelden van vermogens- en successieplanning die hierboven gegeven werden, zouden in principe niet als fiscaal misbruik mogen worden beschouwd, op voorwaarde evenwel dat deze transacties geen deel uitmaken van een constructie van meerdere transacties.**

## Mooie cadeaus om u te bedanken om onze beste ambassadeurs te zijn !

Bent u in deze tijden van crisis en van lage interestvoeten op de spaarboekjes niet blij dat u ons kent ? Bewijs een dienst aan uw naasten en kennissen die hun spaargeld ook in alle veiligheid beter willen laten renderen. Praat met hen over AFER Europe+ ! Voor meer informatie of praktische hulp over hoe peter te worden, kunt u terecht bij een van onze hieronder vermelde adviseurs of bij uw makelaar.



## Contact opnemen met uw adviseur :

Ons kantoor van Brussel staat voor u open, van 9 tot 18 uur, in de Lloyd Georgelaan 6 te 1000 Brussel.  
Algemeen nummer : 02 627 47 01 - E-mail : [info@afereurope.com](mailto:info@afereurope.com)

- Marc Vrijman : 02 627 47 05 - [mvrijman@afereurope.com](mailto:mvrijman@afereurope.com)
- Carine Van Hollebeke : 02 627 47 09 - [cvanhollebeke@afereurope.com](mailto:cvanhollebeke@afereurope.com)
- Pascal Lecocq : 02 627 47 06 - [plecocq@afereurope.com](mailto:plecocq@afereurope.com)
- Catherine Hesbeen : 02 627 47 02 - [chesbeen@afereurope.com](mailto:chesbeen@afereurope.com)
- Didier Jans : 02 627 47 07 - [djans@afereurope.com](mailto:djans@afereurope.com)
- Valérie Crabbé : 02 627 47 12 - [vcrabbe@afereurope.com](mailto:vcrabbe@afereurope.com)
- Christophe Regout : 02 627 47 11 - [cregout@afereurope.com](mailto:cregout@afereurope.com)
- Jan Naulaerts : 02 627 47 04 - [jnaulaerts@afereurope.com](mailto:jnaulaerts@afereurope.com)

## Onze volgende afspraken :

Gratis kaarten zijn te verkrijgen op het nummer 02 627 47 01 of via e-mail : [info@afereurope.com](mailto:info@afereurope.com) voor de volgende evenementen :

- **Finance Avenue** op de site van Tour & Taxis in Brussel op zaterdag 20 oktober 2012
- **Zenith** op de Heizel in Brussel van 21 tot 25 november 2012
- **Papi'on** in de Halles des Foires van Luik van 23 tot 25 maart 2013

## Richtingswaarden :

Volg de dagelijkse evolutie van onze producten in Rekeneenheden op [www.dewinnendespaarders.be](http://www.dewinnendespaarders.be) - rubriek: "Het contract en hoe het werkt" - "Investeringsluiken".

### Prestaties van het WAARBORGFONDS in 2011 : + 3,43% netto

### Prestaties van onze PRODUCTEN IN REKENEENHEDEN\* op 08/08/2012 :

	in 2011 :	sinds 1 maand :	sinds 28/12/2011 :	sinds 1 jaar :	sinds 3 jaar :
<b>DYNAFER :</b>	- 6,10%	0,95%	3,38%	1,90%	1,47%
<b>OPENSFER :</b>	- 7,10%	0,14%	3,85%	2,37%	7,17%
<b>ID-AFER** :</b>	- 7,90%	4,49%	12,87%	11,74%	-
<b>SFER :</b>	- 13,10%	5,80%	12,21%	10,44%	8,88%
<b>PLANISFER :</b>	- 10,20%	2,24%	10,69%	19,17%	35,65%
<b>EUROSFER :</b>	- 18,30%	8,71%	11,05%	10,13%	- 2,04%

\*\* toegankelijk sinds 1/1/2011

\* Prestaties uit het verleden zijn geen waarborg voor de toekomst.

Gewaarborgde bodemrente op het Waarborgfonds in 2012 : 1,30 % netto + aanvullende winstdeelname.

Het AFER-Europe contract is een levensverzekeringsproduct van Takken 21 en 23 gewaarborgd door AVIVA VIE en Aviva Epargne Retraite (NV voor levensverzekering naar Frans recht - Belgische Filialen Lloyd Georgeslaan 6 - 1000 Brussel - FSMA 1479 et 1480).

Financiële Infocfiche beschikbaar op eenvoudig verzoek via 02 627 47 01, op [info@afereurope.com](mailto:info@afereurope.com) of op [www.dewinnendespaarders.be](http://www.dewinnendespaarders.be).

