

28 Zekerheid van beleggingsvrijheid binnen Luxemburgse verzekering

In het vorige artikel heb ik stilgestaan bij de veiligheid van het vermogen van uw klant wanneer u kiest voor een verzekeringsoplossing in Luxemburg. Op de ongelimiteerde bescherming van het vermogen – dit in tegenstelling tot de Nederlandse verzekeringen – heb ik veel reacties ontvangen, maar ook vragen. Bijvoorbeeld: hoe zit het met de invulling van de feitelijk beleggingen? Een terechte vraag.

In Luxemburg zijn de meeste Europese investeringsfondsen, banken, verzekeringsmaatschappijen en beheermaatschappijen van alternatieve fondsen gevestigd. Deze veelzijdigheid van beleggingsondernemingen en dito fondsen ziet u terug in de verzekeringspropositie van Luxemburgse verzekeraars.

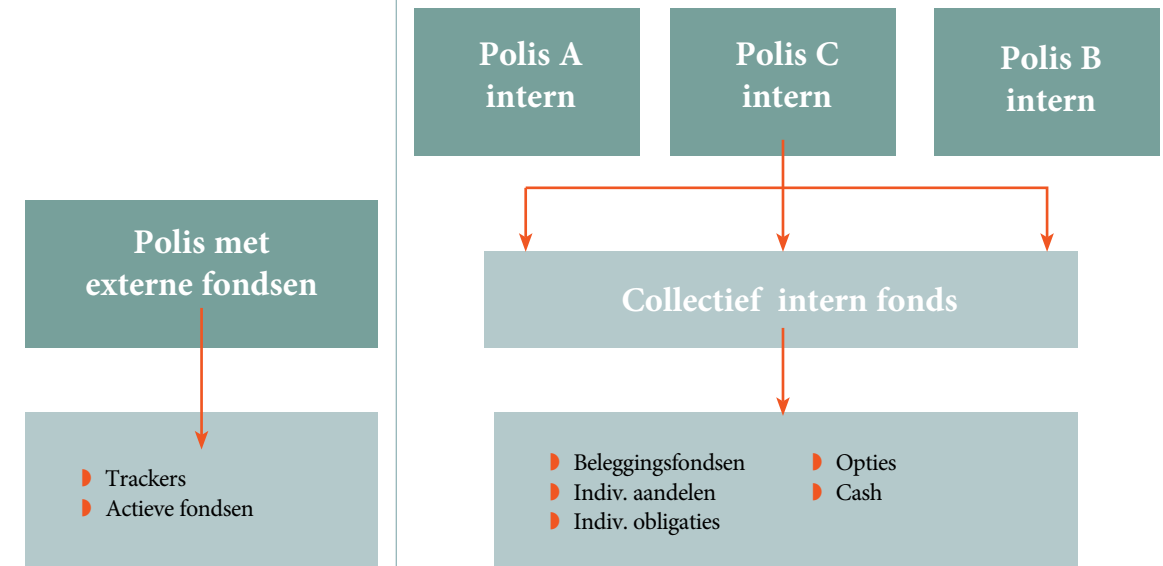
Ongebonden beleggen

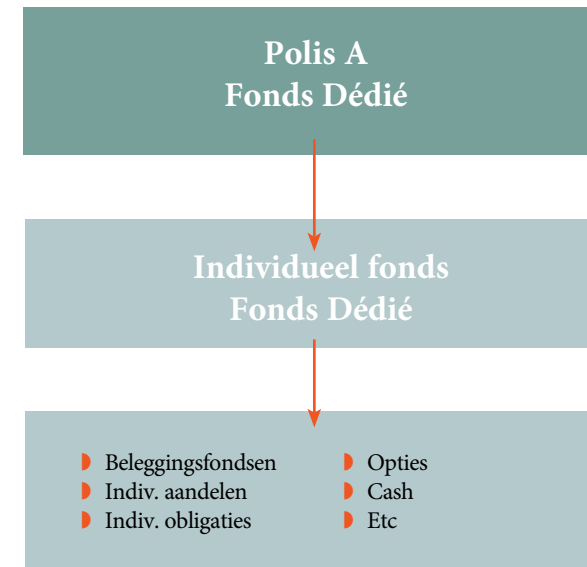
Zo is uw klant niet gebonden aan

de huisfondsen van een verzekeraar of aan arrangementen van gelieerde fondshuizen of vermogensbeheerders. Daarover is men in Luxemburg heel helder: u en uw klant bepalen waarin wordt belegd, niet de verzekeraar. Om de parallel met Nederland te trekken kunnen we concluderen dat in Luxemburg voor een verzekering dezelfde beleggingsvrijheid geldt als in Nederland voor een beleggingsrekening.

Wie begeleidt het vermogen?

U heeft twee opties: u begeleidt het vermogen van uw klant zelf en u adviseert uw klant op fondsniveau; of u besteedt de invulling van de beleggingen uit aan een professionele vermogensbeheerder. De keuze die u maakt is van belang, zowel voor uw klant (beleggingsinhoudelijk) als voor uw adviespraktijk (uw positionering ten opzichte van de klant en aansprakelijkheid).





Hans Brandwijk

Beide opties zijn binnen een verzekering mogelijk. Heeft u goede ervaringen met één of meer vermogensbeheerders? Dan kunt u een beroep op hen doen voor de uitvoering van het beleggingsbeleid binnen een verzekering. Of wilt u liever het vermogen zelf begeleiden? Dat doet u wellicht al voor het vermogen buiten een verzekering. Ook dat kan. Met deze mogelijkheid kunt u de beleggingsstrategie voor het vrije vermogen van de klant en het vermogen binnen zijn verzekering(en) naadloos laten aansluiten. Overzichtelijk en efficiënt voor u en uw klant. Maar op het gebied efficiency kan nog meer: het creëren van een intern fonds.

Collectief intern fonds

Wat is een intern fonds en –belangrijker– wat is het voordeel?

Stel: U heeft 40 verzekeringen lopen met een beleggingscomponent. Dan is de kans groot dat deze verzekeringen bij meerdere verzekeraars zijn gesloten en daarbinnen verschillend worden belegd. Dit is niet efficiënt omdat de belegging binnen iedere afzonderlijke verzekering anders van samenstelling zal zijn. Door gebruik te maken van één of meerdere interne fondsen kunt u dit eenvoudig oplossen. Met een intern fonds kunt u beleggingsfondsen van internationale fondsaanbieders combineren binnen een vooraf vastgesteld

beleggingsbeleid. Dit interne fonds kan gekoppeld worden aan meerdere polissen, waardoor voor alle gekoppelde polissen hetzelfde beleggingsbeleid geldt met dezelfde combinatie van beleggingsfondsen. Met een combinatie van bijvoorbeeld een defensief en een offensief intern fonds kunt u aansluiten bij het risicoprofiel van de klant.

Een voorwaarde is dat een intern fonds wordt gemanaged door een professionele vermogensbeheerder. In het buitenland is het “common sense” dat een samenwerking wordt aangegaan tussen een financieel planner en een vermogensbeheerder en daarbij in overleg

“eigen” interne fondsen worden gecreëerd. Deze interne fondsen kunnen veelal ook onder eigen naam worden aangeboden. De financieel planner en de vermogensbeheerder bepalen in samenspraak de strategie (trackers en/of actieve fondsen, combinaties, individuele titels, derivaten, etc). Deze mogelijkheid is ook interessant voor vermogensbeheerders. Waar zij voorheen moeilijk een voet tussen de deur kregen bij verzekeraars, kunnen zij, in samenwerking met adviseurs en financieel planners nu ook box 1 vermogen begeleiden. Een win-win situatie voor klant, adviseur en vermogensbeheerder.

Fonds Dédié

De zekerheid van beleggingsvrijheid reikt echter nog verder. Heeft u een klant met een poliswaarde van boven de € 250.000, dan komt deze klant in aanmerking voor een geheel eigen beleggingsfonds, een zgn. Fonds Dédié. Ook hier heeft een vermogensbeheerder uiteraard het beleggingsmandaat over dit fonds, maar kunt u in samenwerking met deze vermogensbeheerder tot een optimale oplossing voor uw klant komen

De beleggingsvrijheid binnen het Fonds Dédié is veel ruimer dan binnen een intern fonds. Met een dergelijk fonds kunt u maatwerk leveren aan uw klant.

Restricties

Zekerheden voor de klant staan centraal. Daarom heeft de Luxemburgse wetgever een aantal spelregels opgesteld om de klant te beschermen. Fondsen moeten bijvoorbeeld liquide zijn en op een transparante wijze rapporteren. Ook moet de bewaring van stukken via een depotbank verlopen. De voordelen hiervan zijn vermeld in het vorige artikel. Op de naleving van de spelregels die de zekerheid van beleggingsvrijheid waarborgen wordt door de toezichthouder in Luxemburg streng toegezien.

Hans Brandwijk
Baloise Assurances