



ASSOCIATION DES COMPAGNIES  
D'ASSURANCES ET DE RÉASSURANCES  
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

07/01/2019

## Een versterkte Luxemburgse veiligheids driehoek

De [Europese Richtlijn 2001/17/EG](#) betreffende de sanering en de liquidatie van de verzekeringsondernemingen biedt de Lidstaten twee (2) methodes aan inzake de afhandeling van verzekeringsvorderingen. Sedert de inwerkingtreding van deze Richtlijn heeft Luxemburg geopteerd voor het absolute voorrecht tegenover alle andere vorderingen jegens de verzekeringsonderneming.

Dit voorrecht hetwelke wordt toegekend aan de verzekeringsvorderingen wordt ook soms aangeduid als het “supervoorrecht”. Het is de kern inzake de bescherming van de activa van de verzekeringsnemers die een verzekering hebben onderschreven nabij een Luxemburgse verzekeringsonderneming. Deze status biedt hen de mogelijkheid om de uitvoering van hun vordering op de verzekeringsovereenkomsten – zulks voor alle andere schuldeisers van de verzekeringsmaatschappij (i.e. de Staat, de werknemers en de sociale zekerheidsinstellingen) – te laten gelden.

Daarenboven vereist de Luxemburgse wet dat de verzekeringsonderneming de activa – dewelke de verzekeringsvordering vertegenwoordigen – gescheiden houdt van het eigen vermogen. De zogenaamde “representatieve activa” moeten daarom gedeponereerd worden nabij een bank, beter bekend als de “depothoudende bank”. Een bewaargevingsovereenkomst afgesloten tussen enerzijds de verzekeringsonderneming en anderzijds de bank, is bindend ten aanzien van de verzekeringsonderneming; deze dient te worden goedgekeurd door het Commissariat aux Assurances en zulks voor de bewaargeving van de representatieve activa plaatsgrijpt. Verzekeringscrediteuren (i.e. verzekeringsnemers en/of begunstigen) hebben dusdanig de status van “super bevoorrechte” schuldeiser ten aanzien van de gesegregeerde activa die hun overeenkomst(en) vertegenwoordigen.

Dit systeem inzake de bescherming van de verzekeringsvorderingen wordt ook wel de “veiligheidsdriehoek” genoemd omwille van de beschermende tussenkomst van drie (3) actoren: de verzekeringsmaatschappij, de depothoudende bank en het CAA. Enerzijds biedt de veiligheidsdriehoek een wettelijke bescherming die uniek is in Europa en anderzijds is het één van de belangrijkste voordelen verbonden aan een levensverzekering onderschreven nabij een Luxemburgse verzekeringsonderneming.

Rekening houdende met de risico's op de financiële markten, heeft de wet van 10 augustus 2018 het bestaande raamwerk versterkt middels een nadere specificering van de methodes dewelke voorzien in de implementatie van de veiligheidsdriehoek.

Er wordt duidelijk vermeld dat alle levensverzekeringsovereenkomsten dewelke gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen alsook levensverzekeringsovereenkomsten dewelke voorzien in een gegarandeerd rendement; overeenstemmen met een onderscheiden en afzonderlijke pool van activa. Elke pool van activa is in de eerste plaats voorbehouden voor de nakoming van de verplichtingen die voortvloeien uit de daarmee overeenstemmende overeenkomst.

Het supervoorrecht van de verzekeringsschuldeisers ten aanzien van de afzonderlijke activa – dewelke overeenstemmen met hun overeenkomst(en) – wordt nu gekwalificeerd als “voorrecht van/in eerste rang” en is dusdanig nog verstrekt.

Levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico wordt gedragen door de verzekeringsnemer (i.e. unit-linked beleggingen) worden gewaardeerd in overeenkomstig het aantal “eenheden” dewelke worden aangehouden op de dag dat de vereffening wordt geopend.

Voor andere investeringstypes (i.e. Investerings met kapitaalbescherming) stemmen de verzekeringsvorderingen overeen met de waarde van de technische voorzieningen op de dag dat de vereffening wordt geopend.

De bescherming van de consumentenrechten en in het bijzonder de mogelijkheid om binnen een redelijke termijn te voorzien in een vergoeding van de super bevoorrechte schuldeiser is nog versterkt. Alsdan wordt voorzien in de mogelijkheid om een gedeelte of alle activa – die deel uitmaken van de overeenkomst – over te dragen aan de bevoorrechte schuldeiser.

\* \* \*