

KEYTRADE BANK: 6 % OP DRIE MAANDEN

Het minste dat we vandaag kunnen zeggen is dat de oorlog voor de spaarder opnieuw in gang geschoten is. Keytrade Bank voegt er een nieuw hoofdstuk aan toe door tijdelijk een hoge rente aan te bieden op een niet-gereguleerde rekening aan nieuwe klanten.

- Tot 28 februari 2010 kan al wie een rekening opent bij Keytrade Bank tijdelijk genieten van de voordelen verbonden aan de Booster spaarrekening. De onlinebank biedt 6 % bruto of 5,10 % netto voor een periode van drie maanden (of 90 dagen) op een maximumbedrag van 10 000 EUR. Indien u effectief 10 000 EUR stort dan levert dit na 90 dagen 125,75 EUR op. Na de 90 dagen wordt het geld aangedikt met de intresten automatisch overgezet op de Azur spaarrekening, vandaag goed voor een basisrente van 2 % en een getrouwheidspremie van 0,50 %.

- Enkele bijzonderheden zijn ook het vermelden waard.
 - De periode van 90 kalenderdagen begint te lopen na de eerste storting. U hebt de mogelijkheid om binnen de 90 dagen bijkomende stortingen te doen. Maar als u 30 dagen na de eerste storting een extra bedrag overmaakt, dan zal u daarop slechts 60 dagen het tijdelijke tarief krijgen.
 - We zouden niet meer dan het maximumbedrag van 10 000 EUR sparen want voor alles erboven krijgt u 1 % bruto of 0,85 % netto, niet echt interessant. Wat u wel kunt doen, indien u meer geld wilt overmaken, is het maximumbedrag op de Booster overmaken en de rest op de reguliere Azur spaarrekening zetten.
 - Het is een niet-gereguleerde spaarrekening, wat inhoudt dat op alle intresten een roerende voorheffing van 15 % geldt en er geen vrijstelling bestaat. Dit type van spaarrekening valt wel onder het depositogarantiefonds (100 000 EUR per persoon).

- We vinden de tijdelijke promotie interessant. Bovendien heeft Keytrade Bank heel wat te bieden zoals een gratis zichtrekening, aantrekkelijke voorwaarden op haar Azur spaarrekening en een beursplatform met competitieve tarieven. Nadeel is dat alles via het internet gebeurt want Keytrade Bank heeft slechts één agentschap, te Brussel.

FIDELIO STEP-UP: DEEL TWEE

Landbouwkrediet lanceert het Step-up Winter 2010, een vervolg op de succesvolle primeur van september 2009.

- Het boekje biedt een basisrente van 1,2 %, die gedurende drie jaar gewaarborgd wordt. De getrouwheidspremie stijgt dan weer elk jaar met 0,40 %. Het eerste jaar bedraagt de premie 0,70 %, het tweede jaar 1,10 % en het derde jaar 1,50 %. U kunt nog intekenen tot en met 31 maart (behoudens vervroegde afsluiting). Na die datum kunt u geen nieuwe rekening meer openen en ook geen nieuwe stortingen meer doen. Indien u had ingetekend op een gelijkaardig aanbod in het najaar van 2009 volstaat het om een nieuwe rekening te openen.

- Om van de voorwaarden van het Fidelio Step-up Boekje te genieten, moet u minstens 5 000 EUR en mag maximaal 25 000 EUR op de rekening storten. Daalt het rekeningssaldo op een bepaald moment onder de 5 000 EUR, dan valt de basisrente terug tot 1 % en de getrouwheidspremie tot 0,50 %

(op de verjaardatum van de storting). Diezelfde lagere voorwaarden gelden ook als u meer dan 25 000 EUR op de rekening stort, en dan niet enkel voor de schijf boven de 25 000 maar voor het volledige saldo.

- Tegenover de eerste versie zijn de rentevoeten flink neerwaarts aangepast. De voorwaarden zijn dan ook minder interessant. Niet intekenen. Wie niettemin toch gecharmeerd wordt door de rentegarantie, moet weten dat het boekje is voorbehouden aan Fidelio-klanten van Landbouwkrediet, klanten die ten minste 49 maatschappelijke deelbewijzen van de bank hebben, goed voor 607,60 EUR. U kunt op elk moment coöperant worden van het Landbouwkrediet. Opgepast, de beheerskosten zijn recent gestegen van 25,20 tot 30 EUR per jaar.

SPAARREKENINGEN

- Dat de tendens van de dalende rentetarieven nog niet achter de rug is, geeft Ethias Bank aan. Op haar gewone spaarrekening heeft ze de basisrente verlaagd van 1,25 % tot 1,05 % maar de getrouwheidspremie wel onveranderd gelaten op 1,50 %. We zijn geen voorstander van rekeningen waarop de vergoeding vooral toegespitst is op de hoge getrouwheidspremie. Wanneer u geld afhaalt, verliest u immers een groot deel van de vergoeding. Op de Plus spaarrekening heeft Ethias haar rente teruggeschroefd van 2,10 % tot 2 % terwijl de getrouwheidspremie vanaf 1 februari zal dalen van 0,60 % tot 0,50 %. Deze rekening blijft interessant. Het is mogelijk om in elk kantoor van Ethias een (spaar)rekening te openen.

SPAARREKENINGEN

Bank	Basisrente (in %)	Getrouwheidspremie (in %)
Deutsche Bank (db E-saving)	2	0,50
Ethias Bank (Spaarrekening Plus)	2	0,60 (1)
Fortuneo Belgium (Cortal Consors)	2,20	0,50
Goffin Bank (Premio)	2	0,50
Keytrade Bank (Azur)	2	0,50

Hou rekening met het plafond dat wordt terugbetaald door het depositogarantiesysteem. De getrouwheidspremie wordt jaar na jaar toegekend voor bedragen die minstens 12 maand op de rekening bleven. Ze is telkens gegarandeerd voor een periode van 12 maand. (1) 0,50 % vanaf 01/02/2010.

Verkeerde intrestberekening

Bij Credit Europe en Keytrade Bank kregen sommige klanten een verkeerde intrest op hun spaarrekeningen toegekend. Dit heeft te maken met de ingewikkelde intrestberekening van 2009 door de introductie van de nieuwe spaarwetgeving op 1 april. Dit kan gebeuren. We betreuren evenwel dat de bankinstellingen geen gedetailleerde afrekening meegeven en gedurende het jaar niet de mogelijkheid bieden om een overzicht te krijgen zoals bij Rabobank.be wel het geval is. We pleiten voor een duidelijk overzicht en meer transparante informatie.

• Bij Centea kregen kantoordirecteuren de mogelijkheid bepaalde klanten, die nog geen spaarrekening hebben, aantrekkelijkere voorwaarden op de VIP spaarrekening aan te bieden. Klanten die een brief van de kantoordirecteur ontvingen, krijgen een basisrente van 1,8 % zoals iedereen maar een hogere getrouwheidspremie van 0,7 % (in plaats van 0,4 %). Het saldo van de rekening moet wel minstens 10 000 EUR bedragen. We betreuren dat Centea een rekening aanbiedt met twee snelheden. De transparantie wordt hiermee niet bevorderd. Het aanbod is aantrekkelijk maar als een bank nieuwe klanten wil aantrekken via promoties dan zou ze dat toch beter doen via het aanbieden van specifieke producten zoals Keytrade Bank doet bijvoorbeeld.

OBLIGATIES

Net als de voorbije weken en maanden zijn de financiële instellingen, die naarstig op zoek zijn naar middelen om hun balans te versterken, zeer bedrijvig.

- Fortis Luxembourg Finance is ook nu weer zeer bedrijvig op de markt met twee interessante uitgiftes, één in Australische dollar en één in Turkse lira. Over de financiële reputatie van Fortis Lux Finance hoeft u zich geen zorgen te maken. Het is het financieringsvehikel van Fortis Bank, dat er garant voor staat en aangezien deze laatste onder de vleugels van BNP Paribas zit, zien we geen problemen.
 - De obligatielening in AUD heeft een looptijd van vijf jaar en biedt een aantrekkelijk nettorendement van 5,62 %. U mag intekenen op deze uitgifte indien het component in AUD nog niet te zwaar weegt in uw portefeuille. We blijven positief tegenover de Australische munt gezien de sterkte van de economie en de hoge rente die haar zal blijven ondersteunen. De uitgifte van Kredit für Wiederaufbau (KfW), eveneens in AUD, vinden we minder interessant. Het nettorendement van 4,83% ligt lager, door de uitstekende rating van KfW, dan de uitgifte van Fortis.
 - De uitgifte in TRY heeft een looptijd van bijna vijf jaar en geeft een nettorendement van 9,08 %. Ook deze obligatie biedt aantrekkelijke voorwaarden maar men moet zich wel

bewust zijn van het hogere risico wat de Turkse lira betreft. Op korte termijn kunnen de lopende onderhandelingen met het IMF nog op de munt wegen. Het Internationaal Muntfonds moet het economische programma van de Turkse regering nog goedkeuren, een formaliteit die wat langer aansleept dan normaal. Op middellange termijn zien de vooruitzichten van het land er beter uit. Het aangeboden rendement vergoedt het hoger dan gemiddelde risico.

- De Bank voor Nederlandse Gemeenten (BNG) blijft ondertussen zeer actief op de obligatiemarkt. Deze week geeft de financiële instelling die de Nederlandse gemeenten financiert een lening uit op vier jaar in Canadese dollar (CAD) die een nettorendement van 1,97 % biedt. Een vrij mager rendement maar de mooie vooruitzichten van de munt compenseren dit echter. Canada is financieel vrij gezond met een staatsschuld van nauwelijks 22 % van het BBP na elf jaar van begrotingsoverschotten. Bovendien is het land een zeer belangrijke grondstoffenexporteur. Beleggers mogen ter diversificatie van de portefeuille intekenen op de uitgifte, vooral beleggers die al een flink deel hebben belegd in Australische dollar.
- Ook Rabobank Nederland blijft zeer actief met twee uitgiften: één in Mexicaanse peso (MXN) en één in Noorse kroon (NOK). De uitgifte in MXN heeft een looptijd van slechts drie jaar en een nettorendement van 5,40 %. De obligatie in NOK heeft een looptijd van 5 jaar en biedt een nettorendement van 3,16 %. We zouden op geen van de twee obligaties intekenen. Met de financiële reputatie van Rabobank heeft het niets te maken want die is uitstekend. De vooruitzichten van beide munten zijn niet aantrekkelijk. De Mexicaanse peso is een instabiele munt die regelmatig onder vuur ligt. Het hoge risico van de munt wordt onvoldoende gecompenseerd. Het potentieel van de Noorse kroon is beperkt terwijl het rendement laag ligt. Dezelfde argumenten schuiven we naar voor wat de uitgifte van de Landwirtschaftliche Rentenbank in NOK betreft. Het nettorendement bedraagt slechts 3,02 % met een even lange looptijd van vijf jaar. Niet intekenen.

Nieuwe leningen

Munt	Uitgever (ISIN-Code)	(1)	Bruto-coupon (%)	Vervaldag	Prijs (%)	Coupure (x 1000)	Betaal-datum	Nettorend. (%) (2)	Commentaar
AUD	KfW (XS0480598480)	++	6	29/01/15	101,1725	1	29/01	4,83	Verkijs betere alternatieven in AUD
AUD	Fortis Lux Finance (XS0477751324)	NR	7	26/02/15	101,40	2	26/02	5,62	Correct rendement
CAD	BNG (XS0479705716)	++	2,625	27/01/14	101	1	27/01	1,97	Interessante diversificatie
EUR	Renault Credit Internat. (XS0479866567)	-	4,375	27/01/15	99,469	1	27/01	3,84	Indicatieve prijs Riskantere uitgever
MXN	Rabobank Nederland (XS0480388676)	++	6,50	28/01/13	100,338	1	28/01	5,40	Indicatieve prijs Riskante munt
NOK	Rabobank Nederland (XS0479655432)	+	4	27/01/15	101,085	10	27/01	3,16	Beperkt potentieel munt
NOK	Landwirtschaftliche Rtbk (XS0480714061)	++	3,75	29/01/15	100,78	10	29/01	3,02	Beperkt potentieel munt
TRY	Fortis Lux. Finance (XS0477376130)	NR	11,30	12/12/14	101,665	2,5	12/02	9,08	Ter diversificatie, voor de durvers

AUD = Australische dollar, CAD = Canadese dollar, EUR = euro, MXN = Mexicaanse peso, NOK = Noorse kroon, TRY = Turkse lira. Koopwaardige in het vet gedrukt. (1) Kredietwaardigheid van de uitgever. NR = geen rating. (2) Netto rendement na aftrek van de Belgische roerende voorheffing van 15 %.

SpaarWijzer

- De nieuwe lening van Renault Credit International Banque in EUR ten slotte kan ons niet bekoren. De emittent is te risicovol gezien de onzekerheden in de autosector. Na het wegvallen in veel landen van de schrootpremie zal de automarkt het in 2010, zeker in Europa (belangrijkste markt voor Renault) zeer moeilijk hebben. De lening afficheert een nettorendement van 3,84 %. Vrij hoog in eurotermen maar toch zijn we van mening dat het hogere risico niet voldoende wordt gecompenseerd. Niet intekenen.

SPAARVERZEKERINGEN

Verzekeraars zijn gestart met het meedelen van de geboekte rendementen op hun spaarverzekeringen (tak 21) in 2009.

- Het Waarborgfonds van Afer heeft in 2009 een rendement opgeleverd van 4,12 %: minder dan in 2008 (4,36 %) maar niettemin een goede prestatie gezien de lage obligatierentes. Een groot deel van de middelen wordt belegd in obligaties (82 % van de portefeuille onder beheer eind 2009). Afer heeft zijn vermogen om mooie rendementen voor te leggen, duidelijk behouden. Maar het fiscale probleem blijft aanwezig. Het is een Frans product waardoor we het risico op een dubbele belasting van de opbrengsten (door de Franse en

Belgische fiscus) bij een opvraging gedurende de eerste acht jaar niet kunnen uitsluiten. We kunnen trouwens evenmin een Franse belasting uitsluiten bij een opvraging na acht jaar. Afer heeft al meermaals aangekondigd op het punt te staan om een product naar Belgisch recht te lanceren dat enkel onderworpen is aan een Belgische belasting. Maar er is nog steeds niets van in huis gekomen. We wachten de lancering van het nieuwe product en zijn voorwaarden af alvorens aan te raden om in te tekenen op het Waarborgfonds van Afer. De gewaarborgde rentevoet bedraagt in 2010 3,06 %. De instapkosten zijn 1,40 % (in plaats van 2 %) tot eind maart. Er zijn geen uitstapkosten.

- BKCP Expansion heeft in 2009 een rendement geboden van 3,85 %, ook een daling tegenover 2008 (4,40 %). De redenen hiervoor: de zwakke obligatierentes en een kleiner deel van de portefeuille belegd in aandelen. Veel aandelen zijn immers verkocht om het risico te verminderen. Hierdoor heeft het product niet volledig kunnen genieten van het herstel op de beurzen. We wachten de resultaten van de andere verzekeraars af alvorens ons definitief hierover uit te spreken. Een ding is zeker, 2009 lijkt weer een moeilijk jaar te zijn geweest voor spaarverzekeringen. BKCP Expansion biedt momenteel een gewaarborgde rente van 3 %. Er zijn geen instap- en uitstapkosten.
- We eindigen met Ethias waarvan we al kunnen aangeven dat de resultaten zwak waren. Top FIRST, gelanceerd in 2009, heeft een rendement van 3,25 % geboden. Aangezien de gegarandeerde rente 3 % bedraagt, is de winstdeelname slechts 0,25 %. Niet intekenen. Voor de FIRST rekening (waarop niet meer kan ingetekend worden maar die wel blijft bestaan) was er geen winstdeelname. Idem voor de producten met belastingvoordeel, FIRST Pensioensparen en FIRST Fiscaal. Het rendement van deze producten is dus gelijk aan de gewaarborgde rente dat volgens Ethias gemiddeld 3,28 % bedroeg in 2009. Het gerealiseerde rendement hangt af van het moment waarop u uw storting hebt verricht. De gewaarborgde rente heeft sinds zijn start tussen 2,75 en 4,50 % geschommeld. Als u nog geniet van een hoge gewaarborgde rente, mag u uw contract houden. Voor nieuwe storting bedraagt de gewaarborgde rente 3 %. Eindigen we met FIRST Invest waarvan de vergoeding uitsluitend uit de winstdeelname bestaat (gewaarborgde rente nul) en die in 2008 niets heeft opgeleverd. Voor 2009 is het rendement vastgelegd op 3 %. Doe geen nieuwe storting meer.
- In een volgend nummer komen we terug op de spaarverzekeringen en onze adviezen.