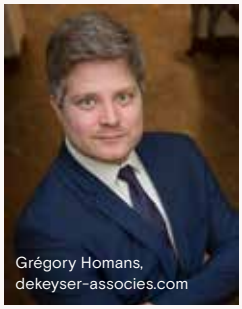
Meerwaardebelasting: is een levensverzekering nog steeds een must have in uw vermogens- en financiële strategie?

Door *Grégory Homans*, Grégory Homans, managing partner van het advocatenkantoor Dekeyser & Associés, docent aan UCLouvain (UDA).



Grégory Homans, dekeyser-associes.com

De meerwaardebelasting op financiële activa werd onlangs aangenomen. Blijft de levensverzekering desondanks nog steeds een *must have* in de vermogens- en financiële strategie van beleggers (natuurlijke personen)?

MEERWAARDEBELASTING

Sinds 1 januari 2026 is er een meerwaardebelasting van toepassing bij een overdracht onder bezwarende titel van financiële activa. Het tarief van deze belasting bedraagt 10%. Uit de geschiedenis van het fiscaal recht blijkt echter dat een nieuwe belasting vaak op een gematigd niveau wordt ingevoerd, om vervolgens te worden verhoogd zodra het principe van de belastingheffing is aanvaard (zo is de roerende voorheffing gestegen van 15% naar 30%).

Wat onder meer goed nieuws is: de aftrek van de gerealiseerde minderwaarden bij een verkoop met verlies, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan (o.a. het feit dat minderwaarden en meerwaarden alleen binnen hetzelfde jaar tegen elkaar kunnen worden verrekend); de jaarlijkse vrijstelling van € 10.000 (geïndexeerd), die kan worden verhoogd tot € 15.000 per belegger; de vrijstelling van historische meerwaarden (als een actief op 1 januari 2026 een latente meerwaarde vertoont, wordt de meerwaarde bepaald door de waarde op 31 december 2025 als aankoopprijs te hanteren). Deze gunstige maatregelen zullen echter niet automatisch van toepassing zijn. Om hiervan te genieten, moet een belastingaangifte worden ingediend, wat ongetwijfeld zal leiden tot een zwaardere administratieve last voor de particulier.

BELASTING OP MEERWAARDEN, SCHENKINGEN EN ERFENISSEN

De belasting is alleen verschuldigd wanneer er meerwaarden worden gerealiseerd bij een overdracht onder bezwarende titel (onder voorbehoud van fiscale ficties). Aangezien schenkingen en erfenissen een overdracht ten kosteloze titel (en niet onder bezwarende titel) vormen, is er in deze gevallen geen meerwaardebelasting verschuldigd.

Er zal echter sprake zijn van een 'uitstel van belastingheffing': wanneer de begunstigde het ontvangen effect verkoopt, wordt hij niet belast op basis van de daadwerkelijk gerealiseerde meerwaarde (verkregen verkoopprijs – waarde waartegen hij het effect heeft ontvangen) maar op basis van een fictieve meerwaarde die gelijk is aan het verschil tussen de verkregen verkoopprijs en de aankoopwaarde onder bezwarende titel uit hoofde van de schenker/de overledene, indien deze het onder bezwarende titel hebben verworven (onder voorbehoud van toepassing van de waarde op 31 december 2025 indien het actief vóór die datum door de schenker/de overledene werd verworven). Indien deze aankoopwaarde uit hoofde van de schenker/overledene niet met bewijselementen kan worden aangetoond, vormt de volledige verkoopprijs de belastbare meerwaarde.

Opgelet: de afwikkeling van de levensverzekering ten gevolge van het overlijden van de verzekerde kan deze meerwaarde 'wegzuiveren'. Als de begunstigde van een polis de door de maatschappij toegewezen activa later verkoopt, zal hij op die manier meerwaardebelasting verschuldigd zijn, berekend over de daadwerkelijk gerealiseerde meerwaarde (verkoopprijs – waarde waartegen het actief hem door de maatschappij is toegewezen).

MEERWAARDEBELASTING & SPLITSING VAN EIGENDOM

De gerealiseerde meerwaarden op een financieel actief waarvan de eigendom is opgesplitst (vruchtgebruik/naakte eigendom) kunnen leiden tot situaties van tax without cash, wat de familiale vrede kan verstoren.

Deze situaties zijn het gevolg van de tweedeling tussen (i) het burgerlijk recht, dat de vruchtgebruiker onder bepaalde voorwaarden toestaat de meerwaarde te ontvangen, en (ii) het fiscaal recht, dat erin voorziet dat de naakte eigenaar de belasting over de meerwaarde verschuldigd is, zelfs als hij er geen profijt uit haalt.

Dergelijke situaties kunnen onder meer worden vermeden door het burgerlijk recht en het fiscaal recht op elkaar af te stemmen, zodat de daadwerkelijke begunstigde van de meerwaarden degene is die de belasting verschuldigd is.

Opgelet: bij levensverzekeringen gebeurt deze afstemming automatisch:
- de meerwaardebelasting is verschuldigd bij het afkopen van een polis
- de belastingplichtige is de daadwerkelijke begunstigde van de afkoop
- in geval van opsplitsing van de eigendom van de rechten van de verzekeringnemer kan de vruchtgebruiker, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zelf overgaan tot de afkoop en daar profijt uit halen.

LEVENSVERZEKERING & MEERWAARDEBELASTING

Andere voordelen die een levensverzekering biedt op het vlak van meerwaardebelasting zijn onder meer:
- Hoewel de afkoop van een verzekeringspolis wordt gelijkgesteld met een overdracht onder bezwarende titel, waardoor de nieuwe meerwaardebelasting van toepassing is, geldt dit noch voor fondswisselingen (zelfs als deze tot een meerwaarde leiden) die binnen de polis worden uitgevoerd, noch voor de toewijzing van middelen (met inbegrip van de eventuele meerwaarde) bij de afwikkeling van de polis als gevolg van het overlijden van de verzekerde, noch voor schenkingen van de rechten van de verzekeringnemer.



- Bij afkoop is slechts een beperkt deel van de opgenomen som onderworpen aan de meerwaardebelasting.

LEVENSVERZEKERING & BELASTING OP SPAARGELD

Door een levensverzekering af te sluiten, kan de rentabiliteit van de financiële activa verhoogd worden en kunnen tegelijkertijd de verschuldigde belastingen op het spaargeld aanzienlijk verlaagd worden.

Er is in bepaalde omstandigheden immers geen roerende voorheffing verschuldigd op de inkomsten uit de activa die in de polis zijn opgenomen. De belasting op bepaalde kapitalisatiefondsen, de belasting op beurstransacties en, in bepaalde gevallen, de belasting op effectenrekeningen zijn niet van toepassing.

In ruil voor dit belastingvoordeel is een belasting van 2% verschuldigd bij het storten van de premies. De meeste maatschappijen stemmen ermee in om deze belasting te prefinancieren en de terugbetaling ervan over meerdere jaren te spreiden.

LEVENSVERZEKERING & VERMOGENSPLANNING

Tot slot maakt een naar behoren gestructureerde levensverzekering het mogelijk om 'te schenken zonder jezelf tekort te doen' en kunnen de begunstigden, onder bepaalde voorwaarden, het verzekerde kapitaal volledig belastingvrij ontvangen. Dankzij deze specifieke kenmerken is een levensverzekering een uitstekend alternatief voor klassieke schenkingen in het kader van vermogensplanning.

Alles bij elkaar genomen maken al deze voordelen van de levensverzekering een echt Zwitsers mes voor een geslaagde vermogens- en financiële planning. •

SECURITIES
DE MUNTER

LUXEMBURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxemburg
Tel (+352) 453929-1

BELGIË
Franklin Rooseveltlaan 142
B-1050 Brussel
Tel (+32) 2 230 32 27

Jan Van Rijswijcklaan 200
B-2020 Antwerpen
Tel (+32) 3 220 00 60

BTW LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm-privatebanking.com

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2026 Securities De Munter.
Alle rechten voorbehouden.

Disclaimer. Dit magazine is een publicatie van Securities De Munter, gereglementeerd door het CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in het Groothertogdom Luxemburg. Deze uitgave mag niet worden gezien als een beleggingsvoorstel. Dit is een informatief document dat de vennootschap in geen geval bindt. De vennootschap Securities De Munter garandeert niet dat de financiële instrumenten die in dit document gebruikt worden geschikt zijn voor u. Alle financiële transacties die u verricht, rekening houdend met de financiële informatie in deze brochure, worden uitgevoerd met uw volle verantwoordelijkheid. Beleggen in bepaalde financiële instrumenten (zoals aandelen) kan een aantal grote risico's met zich meebrengen. Vóór de uitvoering van alle transacties moet de belegger over een kennis- en ervaringsniveau beschikken dat nodig is om de risico's verbonden aan het gebruik van bepaalde financiële instrumenten te begrijpen. In sommige gevallen kunnen deze risico's leiden tot een tijdelijke vermindering of zelfs verlies van een deel of het geheel van het belegde kapitaal. Medewerkers van Securities De Munter kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden. De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Securities De Munter kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties.Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Securities De Munter. Deze publicatie is onderworpen aan het Luxemburgs recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Luxemburgse rechtbanken.