

Leeswijzer bij de *factsheets* van het ‘feitenonderzoek beleggingsverzekeringen’.

Wat is een *factsheet*?

Een *factsheet* geeft een kort en bondig overzicht van één bestaande beleggingsverzekering voor één voorbeeldklant. We noemen dit ook wel een maatmens. Een *factsheet* toont op drie verschillende manieren wat een voorbeeldklant krijgt en wat hij hiervoor betaalt. Dit is te vinden in de tabellen a, b en c. De drie tabellen met uitkomsten moeten afzonderlijk worden beschouwd en niet onderling worden gecombineerd. **Let op:** De cijfers van een *factsheet* zijn alleen juist onder de in de specifieke *factsheet* genoemde uitgangspunten. De *factsheets* kennen verscheidene blokken met informatie. Hieronder wordt de informatie per blok toegelicht. Daarna wordt aangegeven hoe *factsheets* onderling kunnen worden vergeleken.

1. Toelichting op de *factsheet*

Blok: Product

Van welk product toont de factsheet informatie?

In dit blok staan onder meer de **maatschappijnaam** van de verzekeraar, de **productnaam** en de **productsoort**.

- Er zijn **twee productsoorten**: kapitaalverzekering en uitgestelde lijfrente. Een kapitaalverzekering betaalt aan het einde van een looptijd een bedrag uit. Met een uitgestelde lijfrente wordt een levenslange periodieke uitkering aangekocht.
- Er zijn **drie producttypes**: *Unit Linked*, *Universal Life* en *Spaarkas*. *Unit Linked* producten kennen een verzekeringspremie die niet afhankelijk is van de beleggingsresultaten. Bij *Universal Life* hangt de verzekeringspremie wel af van de beleggingsresultaten. De premie voor de overlijdensrisicoverzekering wordt dan maandelijks bepaald. Bij een *Spaarkas* gaat de opgebouwde waarde bij overlijden van de klant in de spaarkas. Het geld wordt verdeeld onder deelnemers die nog in leven zijn. Er is een overlijdensrisicodekking, die een minimumuitkering bij overlijden garandeert. De verzekeringspremie kan bij dit producttype afhangen van het beleggingsrendement.
- Het onderzoek kent **drie productcategorieën**, beleggingsverzekeringen gekoppeld aan een hypotheek, aan een lijfrente voor pensioenopbouw en een categorie overige vermogensopbouw.

Blok: Uitgangspunten van de berekening

Welke uitgangspunten zijn gebruikt? In het blok ‘uitgangspunten van de berekening’ staan de eigenschappen van de voorbeeldklant die gebruikt zijn in de berekening. Eigenschappen zoals **leeftijd**, **looptijd**, **doelkapitaal** en gekozen **belegging**, zijn opgenomen.

- Het onderzoek gebruikt twee **soorten beleggingfondsen**: mixfondsen en aandelenfondsen. Beide komen voor met of zonder valutarisico.
- Het **voorbeeldbeleggingsrendement** is het vaste rendement waarmee het product is doorgerekend. Bij een mixfonds gebruiken we 6,2% en bij een aandelenfonds 8,0%.
- De **uitkering bij overlijden** geeft aan welke uitkering de verzekerde krijgt als hij overlijdt. Dit kan 90% of 110% van de opgebouwde waarde zijn, of een vast bedrag bijvoorbeeld €200.000.

De uitkomsten van de doorrekeningen zijn afhankelijk van de uitgangspunten. De klant moet bepalen welke uitgangspunten het best bij hem passen op het moment van afsluiten van de beleggingsverzekering. De *factsheet* met die uitgangspunten geeft dan een goede indicatie voor zijn situatie. Elk product is doorgerekend voor verschillende voorbeeldklanten met verschillende uitgangspunten. Er zijn per product dus verscheidene *factsheets* opgesteld.

Blok: Eurocententabel (tabel a)

Waarom wordt de periodieke inleg van de klant besteed?

Tabel a toont alle kosten en verzekeringspremies die de klant periodiek betaalt, uitgedrukt in eurocenten per één euro betaalde inleg. Een klant kan zien welk gedeelte van zijn inleg uiteindelijk wordt besteed aan de kosten van de verzekeraar en advies, de beleggingskosten en de verzekeringspremie. Daarnaast laat deze tabel zien welk gedeelte van de inleg vermogen opbouwt. De verdeling van kosten, verzekeringspremies en beleggingsdeel is niet constant over de looptijd van het product. Aan het begin van de looptijd is er bijvoorbeeld vaak een verhoogde kostentoe rekening. In de uitkomsten van deze tabel wordt hiermee rekening gehouden.

Blok: Wat krijgt de klant en wat betaalt hij ervoor? (tabel b)

Wat krijgt de klant en wat betaalt hij ervoor?

Tabel b laat bovenaan het totale bedrag zien dat de klant inlegt gedurende de looptijd. In de tekst is ook het bedrag opgenomen dat de klant maandelijks of eenmalig inlegt. Hiervan worden verschillende kosten en verzekeringspremies afgetrokken. Op basis van het voorbeeldbeleggingsrendement van 6,2% of 8% is een verwachte opbrengst van de beleggingen berekend. Er is gerekend met vaste voorbeeldbeleggingsrendementen om de vergelijkbaarheid tussen verschillende producten te vergroten. Voor elk van de vermelde bedragen kan de klant zien hoeveel hij betaalt en wat hij er voor terug krijgt. De verschillende onderdelen worden elk toegelicht. In deze tabel is geen rekening gehouden met het moment waarop de kosten en opbrengsten worden gerealiseerd. Alle bedragen zijn dus nominaal.

Wat betekent Totale inleg?

De klant legt vaak iedere maand een bedrag in in zijn beleggingsverzekering(en). Een eenmalige betaling van de inleg heet een koopsom. Bij de voorbeeldklanten wordt uitgegaan van een inleg per maand of van een koopsom. Het bedrag dat de klant in totaal heeft betaald gedurende de hele looptijd, wordt in de *factsheet Totale Inleg*.

Wat betekent Totale verzekeringspremie?

Een beleggingsverzekering keert een bedrag uit bij overlijden van de klant tijdens de looptijd.

- In de *factsheets* van de *verzekeringen gekoppeld aan een hypotheek* is de uitkering bij overlijden vaak een bepaald *minimum vast bedrag*.
- In de *factsheets* van de *lijfrenteverzekeringen* staat meestal een *90% overlijdensrisicodekking*. De beleggingsverzekering keert bij overlijden 90% van de opgebouwde waarde uit. De verzekeraar houdt bij overlijden van de klant dus geld over (de resterende 10%) en daarom betaalt de klant geen premie maar krijgt hij premie terug. Dat is in de *factsheet* opgenomen als bonuspremie.
- In de *factsheets* van de verzekeringen voor *algemene vermogensopbouw* staat meestal een *110% overlijdensrisicodekking*. Deze beleggingsverzekering keert bij overlijden 110% van de opgebouwde waarde uit. Omdat de klant bij overlijden meer krijgt dan de op dat moment aanwezige waarde in de verzekering, betaalt de klant een verzekeringspremie. Een bijzonder type verzekering is de *verzorgerdekking*. Hierbij neemt de verzekeraar de betaling van de inleg over als de klant vóór de einddatum van de verzekering overlijdt. De uitkering is bestemd voor de (klein)kinderen.
- Bij sommige *spaarkassen* is er een minimumuitkering bij overlijden.

Wat betekent Totale kosten verzekeraar & advies?

Totale kosten verzekeraar & advies zijn onder andere kosten voor het opmaken van de verzekeringspolis, het verkopen, adviseren en administreren ervan en het verstrekken van informatie tijdens de looptijd van de verzekering. Tussenpersonen die beleggingsverzekeringen adviseren, krijgen daarvoor provisie. Deze provisie wordt betaald uit de totale kosten verzekeraar & advies. Ook de kosten die de verzekeraar aan de klant berekent om participaties in de beleggingsfondsen te kopen en te verkopen, zijn hier opgenomen. De *factsheet* maakt dus geen onderscheid tussen de kosten van de verzekeraar en de tussenpersoon.

Wat betekent Totale kosten beleggingen?

De *Totale kosten beleggingen* zijn de kosten voor het beheer van de beleggingsfondsen.

Wat betekent Verwachte opbrengst beleggingen?

Alle beleggingsverzekeringen zijn met hetzelfde voorbeeldbeleggingsrendement doorgerekend. Dit maakt de verschillende producten vergelijkbaar. Bij de berekeningen is gerekend met 6,2% voor de mixfondsen en 8% voor de aandelenfondsen. Deze voorbeeldbeleggingsrendementen zijn gebaseerd op rendementen uit het verleden voor dit soort fondsen. Hoeveel rendement de klant in werkelijkheid maakt op zijn beleggingen, is vooraf onzeker en niet te voorspellen.

Wat betekent Verwacht eindkapitaal?

Op de einddatum van de beleggingsverzekering keert de verzekeraar de waarde uit van belegging die tot einddatum is opgebouwd. Deze waarde is het verwacht eindkapitaal. Dit is dus het geldbedrag dat de klant uiteindelijk verwacht te ontvangen.

Alleen bij Spaarkassen: Wat betekent Verwachte overlevingswinst?

Bij een Spaarkas wordt bij overlijden de opgebouwde waarde verdeeld onder deelnemers die nog in leven zijn. Een schatting van dit bedrag heet de *Verwachte overlevingswinst*.

Blok: Nettorendementtabel (tabel c)

Welk nettorendement mag de klant verwachten op het geld dat de klant inlegt in zijn beleggingsverzekering, bij 6,2% of 8,0% voorbeeld beleggingsrendement op het beleggingsfonds (tabel c)?

Tabel c toont het nettorendement op de totale inleg van de beleggingsverzekering dat kan worden behaald over de gehele looptijd van het product. In de bovenstaande regel van de tabel staat het gehanteerde voorbeeldbeleggingsrendement van 6,2% of 8%. Vervolgens worden hiervan de verschillende kosten en verzekeringspremies in procenten afgehaald. Het rendement dat resteert, is het nettorendement.

Blok: Wat moet de klant verder weten?

Wat moet de klant verder weten?

Beleggingsverzekeringen kunnen van elkaar verschillen. Hier leest de klant wat de unieke, aanvullende kenmerken zijn van het product dat in de *factsheet* is doorgerekend. Denk daarbij bijvoorbeeld aan een ingebouwde garantie.

2. De manier waarop de *factsheets* onderling kunnen worden vergeleken.

- Het is mogelijk om onderlinge vergelijkingen tussen beleggingsverzekeringen te maken met behulp van de *factsheets*. Alleen *factsheets* van dezelfde productcategorie en dezelfde maatmens kunnen vergeleken worden.
- De klant kan verder bekijken hoe de verdeling is van de kostensoorten, verzekeringspremie en het gedeelte dat ten bate van de klant wordt belegd. Dit kan met behulp van de vergelijking van de tabellen a van verschillende producten. De verdeling is uitgedrukt in eurocenten van één ingelegde euro.
- De klant kan ook analyseren hoe de inleg en de eindwaarde verschilt van product tot product. Dit kan met behulp van de vergelijking van tabel b van verschillende producten. Voor de beleggingsverzekeringen gekoppeld aan een hypotheek kan hij de inleg per maand vergelijken. Deze staat in de tekst van de eerste regel in tabel b vermeld staat. Bij de ‘pensioen gerelateerde lijfrente’ en ‘algemene vermogensopbouw’ kan de klant het verwachte eindkapitaal in tabel b vergelijken.
- De klant kan zien hoe de percentages van het rendement die worden besteed aan kosten en verzekeringspremie, van product tot product verschillen. Dit kan met behulp van de vergelijking tussen tabel c van verschillende producten. Ook kunnen de nettorendementen worden vergeleken. Het percentage totale kosten kan worden vergeleken met de zogeheten Wabeke-norm (zie paragraaf 3.2 van het rapport).

In de paragraaf 3.4 zijn alle doorrekeningen vergeleken op nettorendement. Deze vergelijkingstabellen zijn gesorteerd per productsoort en per maatmens. In Bijlage E ‘Verantwoording’ is meer informatie te vinden over de manier waarop de producten en maatmensen gekozen zijn en over de achtergronden van de doorrekeningen.