

## AAN ONZE RELATIES

Amsterdam, maart 2008

### **Betreft: aanbevelingen Ombudsman**

Geachte heer, mevrouw,

Als kantoor voeren wij sinds vele jaren het beleid om geen netto beleggingsverzekeringen te adviseren. Toch kan het zijn dat u bij kantoren waarvan wij de portefeuille hebben overgenomen een dergelijke verzekering heeft afgesloten en dat deze nu via onze bemiddeling in uw portefeuille loopt.

Zoals u weet is er sinds vorig jaar veel onrust ontstaan over beleggingsverzekeringen. Er was vooral veel kritiek op de hoogte van de kosten in dit type verzekering. Uiteindelijk heeft minister Bos van Financiën de Ombudsman Financiële Dienstverlening gevraagd om hierover een uitspraak te doen.

Op 4 maart jl. heeft de Ombudsman deze uitspraak gedaan. Daarin stelt hij dat verzekeraars in veel gevallen te hoge kosten bij hun klanten in rekening hebben gebracht. Deze kosten waren niet zichtbaar, wat hij de verzekeraars verwijt. Daarom luidt het advies van Ombudsman dat verzekeraars consumenten met beleggingsverzekering moeten compenseren voor eventueel geleden schade.

Deze compensatie houdt in dat de kosten over de hele looptijd van de verzekering niet hoger mogen zijn dan 3,5% van het bruto fondsrendement. Ingehouden kosten boven dat percentage moeten worden terugbetaald. Overigens zijn niet bij alle beleggingsverzekeringen kosten boven dit percentage ingehouden. Deze compensatie geldt alleen voor verzekeringen die voor 1 januari van dit jaar zijn afgesloten. Verzekeringen die na deze datum zijn afgesloten, zijn voldoende transparant over kosten en rendementen volgens nieuwe wettelijke regels.

Met kosten bedoelt de Ombudsman alle kosten, ook de verborgen kosten in de onderliggende beleggingsfondsen. Verzekeringspremies voor bijvoorbeeld het overlijdens- of arbeidsongeschiktheidrisico worden niet tot de kosten gerekend. Premies voor de overlijdensrisicoverzekeringen in de beleggingsverzekering mogen echter niet hoger zijn dan bij een 'losse' overlijdensrisicoverzekering.

De NVA, de belangrijkste branchevereniging (waarbij ons kantoor is aangesloten), heeft de verzekeraars opgeroepen de aanbeveling van de Ombudsman ruim op te volgen. Ook roept de NVA de verzekeraars op om de regeling zoveel mogelijk op gelijke wijze toe te passen, zodat alle consumenten met een beleggingsverzekering snel en helder inzicht krijgen waar zij aan toe zijn.

Wij gaan ervan uit dat de verzekeraars de aanbeveling zullen uitvoeren en wij vinden dit een belangrijke stap naar een oplossing in het conflict rond de beleggingsverzekeringen.

Met de aanbeveling is duidelijk geworden dat de transparantie van de kosten in de beleggingsverzekeringen onvoldoende was en dat de kosten in veel gevallen te hoog waren.

Wij vinden het een goede en noodzakelijke zaak dat reparatie plaatsvindt in het belang van consument.

Wat betekent dit voor u?

Hoe dit specifiek voor uw beleggingsverzekering uitwerkt, moet nog blijken.

Als ook uw polis voor compensatie in aanmerking komt, zal deze moeten worden gecompenseerd, waardoor het rendement en dus het eindkapitaal moeten worden verbeterd.

Wat mag u van ons verwachten?

Omdat het bij benadering om ruim 6 miljoen beleggingsverzekeringen gaat, hebben de verzekeraars van de Ombudsman tot 2009 de tijd gekregen om per polis te bezien of en hoeveel er gecompenseerd moet worden. Wij zullen nauwkeurig voor u in de gaten houden of er ook bij uw beleggingsverzekering(en) te hoge kosten zijn ingehouden en wij zullen erop toezien dat deze op de juiste wijze zullen worden gecompenseerd. Wij zullen u hierover nader informeren.

Als u naar aanleiding van deze brief nog vragen heeft, of als u uw financiële situatie graag nog eens met ons wilt doornemen, neemt u dan contact met ons op. Wij zijn u graag van dienst.

Met vriendelijke groet,  
Klap-Des Bouvrie & Bredius

Mr Frank A.M. Hoffmans RMiA  
Vennoot

PS Voor meer informatie ga naar [www.klap.com](http://www.klap.com).

## **Bijlage: Uittreksel aanbeveling**

### Strekking

De Aanbeveling van de Ombudsman betreft alle voor 1 januari 2008 gesloten beleggingsverzekeringen.

### Product en kosten

De Aanbeveling heeft betrekking op beleggingsverzekeringen, ofwel levensverzekeringen op beleggingsbasis. Dat betekent dat deze verzekeringen bestaan uit:

- A. een risicodekking bij overlijden of arbeidsongeschiktheid, waarvoor een premie wordt betaald en
- B. dat er vermogen wordt opgebouwd via beleggingen.

De samenstelling van beleggingsverzekeringen en de daarin opgenomen kosten zijn volgens de Ombudsman in het verleden niet altijd transparant genoeg geweest. Hij vindt daarom een compensatie gerechtvaardigd.

De Aanbeveling van de Ombudsman tot compensatie is hieronder kort samengevat. Het betreft hier een niet bindend oordeel aan de betrokken partijen, dat door de Ombudsman op basis van onderzoek en inbreng van alle betrokkenen tot stand is gekomen.

Aanbevolen wordt om verzekeringen waarvan het gemiddelde kostenniveau over de gehele looptijd hoger is dan 3,5% van het bruto fondsrendement (kostenmaximering), ten minste voor de meerkosten te compenseren.

- Kosten zijn hierbij alle kostensoorten, inclusief de kosten in de onderliggende beleggingsfondsen, premies voor overlijdensrisico, arbeidsongeschiktheid en verzorgingsdekking zijn geen kosten.
- De premies voor overlijdensrisico in een beleggingsverzekering mogen niet hoger zijn dan die van een vergelijkbare verzekering van de desbetreffende verzekeraar, dus zonder oneigenlijke opslagen.
- Het effect van kostenmaximering wordt vastgesteld per 1 januari 2008 en uiterlijk op de einddatum van de verzekering verrekend.
- Het effect van kostenmaximering moet uiterlijk in 2009 aan polishouders worden gecommuniceerd.
- De Aanbeveling geldt alleen voor actieve koopsom- en premiebetalende beleggingsverzekeringen of waarvan de reguliere premiebetalingstermijn is verstreken.
- Voor actieve premievrijgemaakte en afgekochte verzekeringen waarvoor in het verleden gedurende ten minste vijf jaar premie is betaald, geldt de maatregel naar evenredigheid. - Afgekochte beleggingsverzekeringen waarvoor minder dan vijf jaar premie is betaald, vallen niet onder deze Aanbeveling.
- Voor beleggingsverzekeringen met een netto garantie ten aanzien van het rendement kunnen, ter dekking van deze garantie, extra kosten worden gerekend. Voor verzekeringen met een netto garantie van 0% tot 3% over het beleggingsdeel van de inleg mag het kostenniveau over de gehele looptijd niet hoger zijn dan 4% van het bruto fondsrendement; bij een netto garantie van meer dan 3% over het beleggingsdeel van de inleg, niet meer dan 4,5%.
- De polishouder is zelf verantwoordelijk voor zijn beleggingskeuze. Verzekeraars worden aanbevolen polishouders ook na de compensatie de gelegenheid te bieden om, binnen hun assortiment, eenmalig gratis te switchen naar een ander fonds of fondsen.