

# OOK SNS REAAL SCHIKT

**S**NS Reaal heeft eind maart een akkoord op hoofdlijnen gesloten met de Stichting Verliespolis, een samenwerkingsverband tussen de VEB en de Vereniging Eigen Huis. De regeling kost de verzekeraar naar verwachting 320 miljoen euro netto contante waarde, waarvan 52,5 miljoen is gereserveerd voor klanten in schrijnende situaties. Hiermee is SNS Reaal de vierde verzekeraar die met de Stichting Verliespolis schikt, na Delta Lloyd (300 miljoen euro netto contante waarde per 1 januari 2008), Nationale Nederlanden (365 miljoen) en ASR/Fortis Verzekeringen (780 miljoen), alsmede hun dochtermaatschappijen.

Deze hoge bedragen zijn nodig om de kosten van de beleggingsverzekeringen zodanig te reduceren dat ze net niet meer kwalificeren als woekerpolissen. Met deze schikkingen wordt echter niet de teleurstellende vermogensopbouw van veel van deze producten als gevolg van slechte koersrendementen tegengegaan. Het beleggingsrisico blijft namelijk voor de klant.

Uitgangspunt in al deze overeenkomsten is dat bij de bepaling van een eventuele compensatie naar de totale kosten van een beleggingsverzekering wordt gekeken. Het mag dus voor de klant niet uitmaken naar welke plaats(en) binnen de beleggingsverzekering de verzekeraar zijn algemene kosten en winst heeft gealloceerd.

Hiermee is een eerlijke vergelijking mogelijk tussen enerzijds beleggingsverzekeringen met goedkope overlijdensrisicoverzekeringen (maar

met duur beheer van de beleggingsportefeuille of hoge kosten voor de tussenpersoon) en anderzijds producten die bestaan uit juist dure overlijdensrisicoverzekeringen (en lage overige kosten). Uiteindelijk is een beleggingsverzekering een geïntegreerd product, dus de totale kosten zijn relevanter dan die van de losse componenten.

## Compensatiemethode

Uit binnenkomende vragen bij de VEB alsmede in diverse publicaties blijkt dat de systematiek van de compensatiebepaling vaak verkeerd wordt begrepen. Het is inderdaad een complexe materie die nauwelijks in enkele eenvoudige zinnen te omschrijven valt.

De compensatieberekening werkt als volgt: allereerst wordt gekeken wat de prijs zou zijn van een "kale" overlijdensrisicoverzekering, dat wil zeggen puur op basis van statistische sterftekansen, zonder winstopslag of allocatie van algemene kosten van de verzekeraar. Boven op deze nettoprijs wordt voor de compensatieberekening een opslag (marge) van 16 procent toegepast, afhankelijk van de ouderdom van de gebruikte sterftetafels.

Na de prijs van de overlijdensrisicoverzekering te hebben genormeerd, gaat de rest van de kosten naar (of blijft binnen) het beleggingsdeel van de beleggingsverzekering. Bij een beleggingsverzekering met bijvoorbeeld een marge van 40 procent op

de overlijdensrisicoverzekering (met sterftetafel 1985-1990) wordt dus 24 procent (40-16) doorgeschoven naar de kosten van de beleggingsportefeuille bij de bepaling van een eventuele compensatie. Deze aangepaste kosten van de beleggingsportefeuille, inclusief kosten van de tussenpersoon en polisbeheer, moeten dan passen binnen de overeengekomen maximale jaarlijkse rendementsafslag.

Wanneer een verzekeraar bijvoorbeeld geen marge op het overlijdensrisico had gehanteerd, wordt voor de compensatieberekening een deel van de beheerskosten van de beleggingsportefeuille (en de kosten van de tussenpersoon en polisbeheer) virtueel verschoven, zodat er uiteindelijk toch een 16 procent marge is op het verzekeringsdeel. De inmiddels lagere kosten van de beleggingspor-

tefeuille worden dan getoetst aan de overeengekomen maximale jaarlijkse rendementsafslag, waaruit een eventuele compensatie rolt.

## Aegon en Achmea schikken nog niet

Slechts twee grote verzekeraars hebben nog geen schikking bereikt met Verliespolis. Met Aegon zijn de onderhandelingen onlangs weer opgepakt en binnenkort zal duidelijk worden of deze tot een goed resultaat leiden.

Helaas zijn de gesprekken met Achmea, met merken als FBTO, Avero en Interpolis, vooralsnog op niets uitgelopen. Achmea was niet bereid een schikking conform die van SNS Reaal te sluiten en is eenzijdig met een regeling voor zijn klanten naar buiten gegaan zonder overeenstemming te hebben bereikt met de maatschappelijke belangenorganisaties. Hoewel het aanbod van Achmea op veel hoofdpunten lijkt op de akkoorden met de andere verzekeraars, wijkt het op sommige punten af ten nadele van zijn klanten.

Mensen met een woekerpolis bij verzekeringsmaatschappijen waarmee nog geen akkoord is gesloten, kunnen zich nog steeds aanmelden via [www.verliespolis.nl](http://www.verliespolis.nl). Op deze site staan ook antwoorden op veelgestelde vragen. ■



## Sterftetafels

Oude sterftetafels gingen uit van een lagere leeftijdsverwachting dan meer recente tafels en resulteerden dus in duurdere overlijdensrisicopremies. Om dit te pareren wordt bij de compensatieberekening een lagere opslag gehanteerd voor oude sterftetafels. Zo wordt voor een sterftetafel uit de periode 1985-1990 een opslag van 16 procent gebruikt, terwijl 10 procent wordt toegepast voor de periode 1980-1985.

## Rendementsafslag

Een rendementsafslag is de jaarlijkse kosten als percentage van het op dat moment opgebouwde vermogen. Als 2,45 procent is afgesproken als maximale rendementsafslag en een beleggingsportefeuille bijvoorbeeld een jaarlijks brutorendement van 6 procent haalt, moet er netto 3,55 procent per jaar overblijven voor de klant.